

ATLANTIC FERRIES – TRÁFEGO LOCAL, FLUVIAL, E MARÍTIMO, S.A.

Exma. Comissão de Negociação
do Concurso para a Concessão do Transporte Fluvial
entre Setúbal e Tróia

Administração dos Portos de Setúbal e Sesimbra, SA
Praça da República
2904-508 Setúbal

Por protocolo

Lisboa, 5 de Julho de 2002

Ref^o - Concurso Público para a Concessão do Serviço Público de Transporte Fluvial Colectivo de Passageiros, Veículos Ligeiros e Pesados e de Mercadorias, entre Setúbal e a Península de Tróia.

Exmos. Senhores,

ATLANTIC FERRIES - TRÁFEGO LOCAL, FLUVIAL E MARÍTIMO, SA, titular do cartão de pessoa colectiva nº 505237385, com sede em Tróia, freguesia do Carvalhal, concelho de Grândola, e domicílio convencional na Avenida Duque de Loulé, 24, em Lisboa, notificada para prestar esclarecimentos e fornecer elementos adicionais de apreciação da proposta apresentada, vem efectuar a respectiva prestação, seguindo a ordem das questões colocadas no v/ Ofício Ref^o 1480-APSS.

1. Proposta A - valor de aquisição das embarcações à APSS, SA

A proposta de aquisição das embarcações actualmente afectas ao serviço da concessão apresentada pela Atlantic Ferries (AF) cumpre o estipulado no Programa de Concurso (PC), Caderno de Encargos (CE) e legislação de enquadramento.

A APSS definiu, nos documentos patenteados a concurso, um preço mínimo de aquisição das embarcações que excede manifestamente o respectivo valor de mercado, e, presumivelmente, o seu valor histórico não amortizado, pelo qual virão a integrar o património da APSS no termo da concessão actual.

A aquisição das embarcações actualmente afectas ao serviço da concessão está regulada no ponto 11.2. do PC que remete para o respectivo Anexo C, o qual, no nº 2, refere o preço mínimo a pagar, determinando: "*O pagamento do preço global dos equipamentos será feito de acordo com o seguinte escalonamento _____ (data de pagamento/montante).*"

O nº 4 do artº 21º do Caderno de Encargos (CE) determina que "*as embarcações afectas à concessão cessante pertencentes à concedente e constantes do anexo número dois serão obrigatoriamente adquiridas pela concessionária em condições a definir, caso as mesmas possam ser disponibilizadas*".

A necessidade de acordar os termos e condições de pagamento de um preço mínimo pré-definido pelo concedente, importam que a variabilidade das condições de pagamento se reflecta, quase exclusivamente no aspecto temporal da respectiva distribuição, sendo certo que, nem os documentos de concurso, nem e a legislação de enquadramento impõem qualquer obrigatoriedade de actualização destes valores, cujo pagamento seja fraccionado, contrariamente ao previsto noutros pontos.

Em face do exposto, são mantidas as condições de aquisição propostas.

1.1. Proposta A - valor de venda das embarcações adquiridas à APSS, SA e respectiva amortização

O valor de venda global das embarcações actualmente afectas á concessão que foi considerado nas contas previsionais (PTE. 20.000.000\$00) atendeu a que as mesmas serão abatidas no termo da sua vida útil, e vendidas para sucata, não sendo expectável que possam ser vendidas no mercado, para posterior utilização.

O valor considerado decorreu de cotações fornecidas por consultores e consulta de mercado, sendo mantido.

O lapso apontado pela APSS à proposta inicial (manutenção do custo de amortização para além da data prevista para a venda das embarcações) encontra-se corrigido nos documentos anexos à presente resposta, nos quais foi também contabilizada a menos-valia decorrente da alienação (cfr. adendas aos anexos A e B, adiante juntas).

2. Proposta A - Aquisição das novas embarcações

A proposta formulada pela AF faz coincidir a compra das novas embarcações com a alteração da localização dos cais de ferries e passageiros, quer no lado de Setúbal, quer no lado de Tróia, otimizando a vida útil das embarcações actuais durante o prazo previsto para a manutenção dos percursos presentes, pelo que não tem como conteúdo ou efeito o condicionamento da proposta. A aquisição das novas embarcações ocorrerá, na proposta A, quando da entrada em serviço dos novos cais (prevista para 2004), coincidindo com o aumento dos percursos dos ferries de veículos, das actuais 1,65 milhas para 4 milhas.

Tratam-se de eventos cuja ocorrência é certa e que se encontram previstos em diplomas legais, nomeadamente, no Regulamento do Plano de Urbanização de Tróia, aprovado pela Resolução do Conselho de Ministros nº 23/2000 (DR, I-B, 9/5/00, artigos 32º e 33º) e Programa Polis (DL 317/2001 e 318/2001, de 10/12).

ATLANTIC FERRIES – TRÁFEGO LOCAL, FLUVIAL, E MARÍTIMO, S.A.

A vida útil das embarcações actuais será mantida pelo período necessário à transferência de cais, mediante a aplicação do programa de manutenção e grandes reparações previsto, tendo a Atlantic Ferries tomado em consideração a necessidade de assegurar a operacionalidade e segurança da frota, mantendo a respectiva certificação e aprovação pelas autoridades.

Por forma a corresponder à observação formulada pela APSS, de definição de um limite temporal para a substituição da frota, a AF efectuou a revisão do plano de manutenção e grandes reparações da frota adquirida, de que resultou que a aquisição das novas embarcações coincidirá com o primeiro dos seguintes momentos: decorso de cinco anos sobre o início da concessão ou entrada em funcionamento dos novos cais.

3. Valor de aquisição das novas embarcações

A valoração previsional dos custos de aquisição das novas embarcações a afectar à concessão foi efectuada através de amostragem de mercado e com o recurso a informações prestadas por consultores e *brokers* internacionais idóneos, tendo em atenção o número de embarcações a adquirir, idade e características, e intervalo temporal de aquisição. Em face da observação formulada pela APSS, os dados foram novamente confirmados, mantendo-se o valor de aquisição proposto.

4. Tripulação mínima

A AF cumprirá ao longo da operação da concessão, a legislação que regula a lotação das embarcações.

Em face da legislação em vigor, a definição concreta da lotação das embarcações afectas ao serviço de transporte fluvial cumpre ao Instituto Marítimo Portuário (IMP) e Autoridades Marítimas, sendo aferida em função das características concretas das embarcações e serviço prestado.

Na sequência da observação transmitida pela APSS, a AF procedeu a uma análise comparativa das tripulações afectas aos serviços de transporte fluvial na área metropolitana de Lisboa, tendo em resultado da mesma, alterado a sua proposta, com o reforço do número

ATLANTIC FERRIES – TRÁFEGO LOCAL, FLUVIAL, E MARÍTIMO, S.A.

de tripulantes previsto para os ferries de automóveis de 3 para 4, mantendo-se 3 tripulantes nas embarcações de passageiros.

5. Projecções de tráfego

As projecções de tráfego integradas nas propostas (A e B) apresentadas pela AF tiveram por base o trabalho de consultores externos, especializados na área de estudos de tráfego, que tiveram por referência os dados disponibilizados pelo Instituto Nacional de Estatística para o período 94/99.

Os elementos patenteados a concurso não incluíram dados de tráfego, desconhecendo-se o teor do estudo Fernave referido pela APSS.

Em face da observação formulada pela APSS, a AF solicitou a auditoria do estudo de tráfego apresentado por novos consultores, sob a égide do [REDACTED] que formulou as seguintes conclusões e recomendações:

"Atendendo a que:

- 1. A consideração dos diversos cenários de evolução parece correcta a menos de ajustes pontuais eventualmente dentro da margem de erro associada a um processo de previsão;*
- 2. As conclusões retiradas sobre esses cenários parecem ajustadas; e que*
- 3. Existe a possibilidade de vir a haver uma oferta fluvial concorrente, que sabemos já concessionada ainda que não em exploração, que não foi considerada nas estimativas, mas que funciona como uma importante ameaça à procura nesta ligação (tanto quanto sabemos esta, nova oferta será exclusivamente de passageiros, segmentando a oferta com o objectivo de oferecer uma oferta de transporte diferenciada aos clientes do casino, mas que não será destes exclusiva)*

As estimativas de procura produzidas no documento da Atlantic Ferries estão de acordo com a boa prática e resultam em estimativas credíveis. Existirão decerto outros factores influenciadores da procura que implicam que a estimativa realizada pela Fernave seja muito distinta desta, mas não se reconhece nos documentos fornecidos pela APSS qual a sua origem e justeza"

6. Actualização do tarifário

O nível tarifário proposto pela AF conjuga a necessidade de proporcionar um adequado equilíbrio económico da empresa concessionária, com a natureza e interesse público do serviço de transporte prestado, evitando criar barreiras à procura.

O tarifário inicialmente apresentado é agora revisto em alta, em virtude do impacto nos custos de investimento e operação, da integração das solicitações formuladas pela APSS.

Os estudos efectuados permitem concluir que a alteração de tarifário, em relação ao tarifário actualmente em vigor e ao constante na proposta inicial, não afecta a procura do serviço.

7. Requisitos mínimos do serviço público

A proposta apresentada pela AF cumpre as exigências da APSS, constantes do PC e CE e consagra uma substancial melhoria da qualidade de serviço prestada, em face do presente estado de degradação, abandono e desinvestimento, determinada pela situação de falência técnica da actual concessionária.

As melhorias nos aspectos da qualidade de serviço e segurança são evidentes, desde a fase inicial da proposta A (operação com $\bar{\sigma}$ frota actual), e não carecidos de demonstração após a entrada ao serviço das novas embarcações.

No tocante ao **nível de oferta**, caso o actual concessionário tivesse a operar as embarcações de passageiros e ferries mencionadas nos horários, ofereceria diariamente, 47 viagens no período de Inverno e 49 viagens no período de verão. A AF, com a sua nova frota, oferecerá, diariamente, 71 viagens no verão e 67 viagens no Inverno, a partir de 2004.

A proposta da AF previa o recurso ao **afretamento** de embarcações no mercado, para fazer face às manutenções e grandes reparações, bem como aos aumentos de procura nos períodos estivais, destinadas a realizar eventuais desdobramentos, solução que se afigura a mais adequada ao perfil da procura e equilíbrio económico da concessão e conforme o exigido pelo PC e CE.

Sem prejuízo do exposto, e por forma a acolher as sugestões formuladas pela APSS, melhorando assim a qualidade do serviço, pela introdução de novas redundâncias, a proposta foi alterada, com a inclusão de uma **nova embarcação de transporte de veículos e passageiros**, a qual poderá operar em todos os cais e poderá ser utilizada como embarcação de recurso, para desdobramentos ou substituição de outra embarcação que necessite de efectuar uma paragem técnica.

O investimento suplementar decorrente da aquisição da embarcação suplementar encontra-se reflectido nas contas previsionais e alteração de tarifário anexas.

É assegurada a realização da **carreira de passageiros cais do Jardim – cais de Tróia, com carácter regular, entre Abril e Setembro**, podendo esta carreira efectuar-se, de acordo com as necessidades e conveniências, de forma independente ou como integrada numa carreira cais de Setúbal – cais do Jardim – cais de Tróia.

A **cadência de saída das embarcações** é semelhante à actualmente praticada pelo actual concessionário.

Os valores considerados nos investimentos para **reparações periódicas** e os valores para **manutenção contínua** das embarcações (31.500 contos por ano, por embarcação), por forma a manter as embarcações devidamente certificadas e aprovadas pelas autoridades competentes, são suficientes para cumprir as obrigações legais de segurança e operacionalidade da frota.

As observações e sugestões formuladas pela APSS acolhidas pela AF encontram-se espelhadas nas Adendas aos Anexos A e B, adiante juntas.

8. Sistema de informações

O sistema de informações previsto na proposta foi delineado por forma a proporcionar à APSS e demais entidades com legitimidade e influência no Porto e transportes colectivos, todos os elementos referentes à concessão, incluindo os contabilísticos. Em especial, o sistema permitirá à APSS assegurar o controlo electrónico da venda de bilhetes.

O sistema que o requerente pretende implementar deverá funcionar em paralelo com as normais auditorias internas periódicas, a levar a cabo por auditores externos, e sem prejuízo da faculdade de inspecção e verificação por parte da APSS, através do membro designado para o órgão de fiscalização da sociedade (artº 17º do CE), ao qual será prestada a informação solicitada, nomeadamente ao abrigo do disposto nos arts. 421º do Código das Sociedades Comerciais.

Em fase ulterior, de desenvolvimento e aplicação do sistema de informação, deverão ser acordados os detalhes operacionais e os ciclos de produção e gestão da informação produzida pelo sistema, nomeadamente o modo de disponibilização de dados ao concedente.

9. Estratégia de marketing

A proposta apresentada cumpre o disposto no artº 15º do caderno de encargos tendo a AF apresentado a estratégia comercial e de marketing na oferta de serviços e de projecções de tráfego a 15 anos especificando passageiros e veículos

A observação efectuada pela APSS, de interligação da estratégia de marketing ao desenvolvimento turístico de Tróia foi, obviamente analisada pela AF quando da formulação da proposta. Porém, constitui facto incontornável que será o projecto em desenvolvimento para a península de Tróia que, por si, terá massa crítica para vir a gerar alterações nos fluxos de clientes a transportar. Os meios e orçamento de marketing do projecto de Tróia serão incomensuravelmente superiores aos disponibilizáveis por qualquer concessionário, que auferirá sempre os benefícios do sucesso do projecto.

ATLANTIC FERRIES – TRÁFEGO LOCAL, FLUVIAL, E MARÍTIMO, S.A.

Os estudos efectuados apontam para a conclusão de que a capacidade de actuação do concessionário na alteração da procura, por via do marketing, seja muito reduzida. Do ponto de vista do equilíbrio económico da concessão, um aumento dos custos de marketing, que à partida é sabido que não ter impacto visível nos resultados, teria meras consequências negativas nas contas de exploração, pelo que os meios e orçamento previstos na proposta foram adequados a essa realidade.

A Atlantic Ferries mantém-se à disposição de V. Exas. para a prestação de esclarecimentos suplementares em futuras sessões de negociação, requerendo-se a junção ao processo da presente carta e dois documentos que a acompanham - Adendas à Proposta A e B.

Sem outro assunto de momento, subscrevemo-nos com os melhores cumprimentos.

Atentamente



Administrador



**CONCURSO PÚBLICO PARA A CONCESSÃO DO SERVIÇO PÚBLICO DE
TRANSPORTE FLUVIAL COLECTIVO DE PASSAGEIROS, VEÍCULOS LIGEIROS E
PESADOS E DE MERCADORIAS, ENTRE SETÚBAL E A PENÍNSULA DE TRÓIA**

ADENDA À PROPOSTA A

ATLANTIC FERRIES – TRÁFEGO LOCAL, FLUVIAL E MARÍTIMO, S.A.

Lisboa, 5 de Julho de 2002

A Atlantic Ferries, SA, resume nesta adenda as principais alterações efectuadas face à proposta apresentada, em 5 de Fevereiro de 2002, resultantes dos esclarecimentos solicitados pela APSS, v/ Ofício Ref^o 1480-APSS. Os Quadros alterados são apresentados no Anexo A.

Frota

Considerou-se, na Fase I a utilização de uma terceira embarcação adquirida à APSS e, na Fase II, a aquisição de uma quinta embarcação tipo ferry para transporte de passageiros e viaturas (ver Quadro n^o 36 e 37 no Anexo A).

Recursos Humanos

Na Fase I a existência de uma terceira embarcação aumenta o quadro de pessoal de mar de 8 tripulações para 9 e de 44 tripulantes para 52 (ver Quadro n^o 5 no Anexo A). Na Fase II o quadro de pessoal de mar aumenta de 15 tripulações para 16 e de 45 tripulantes para 58 (ver Quadro n^o 5 no Anexo A), resultante da existência de uma quinta embarcação para desdobramentos e do reforço da tripulação mínima .

O quadro de total de pessoal da Atlantic ferries, SA, aumenta de 70 para 78 e de 89 para 102, na Fase I e na Fase II , respectivamente. Esta variação resulta da necessidade de reforçar o número de Mestres, Motoristas e Marinheiros (ver Quadro n^o 6 e 7 no Anexo A).

Tarifas Propostas

Como compensação das alterações referidas o tarifário/receitas agora proposto sofre um aumento médio na ordem dos 17% (ver Quadro nº 9 no Anexo A).

Investimento

A existência de uma terceira e de uma quinta embarcação para fazer face a desdobramentos ou imobilizações técnicas, na Fase I e na Fase II, respectivamente, origina um investimento suplementar de 607.500 contos. Na Fase I o acréscimo de investimento é de 22.500 contos na rubrica de Grandes Reparções, na Fase II o acréscimo é de 585.000 contos, 450.000 contos para aquisição de uma quinta embarcação e 135.000 contos para Grandes Reparções.

O investimento total cifra-se assim, nos 3.662.500 contos (ver Quadro nº 11 no Anexo A).

Amortizações

As amortizações agora apresentadas estão corrigidas da venda das embarcações adquiridas à APSS. Assim, no ano da venda é reconhecida a menos-valia contabilística, a qual é apresentada na Demonstração de Resultados na Rubrica de Outros Custos - Menos-Valia (ver Quadro nº 12 e 18 no Anexo A).

Proveitos

As receitas agora apresentadas resultam do novo tarifário (ver Quadro nº 9 e 18 no Anexo A).

Custos

O Custo das Mercadorias Vendidas e dos Materiais Consumidos sofre um acréscimo anual de 543 contos na Fase I e de 792 contos na Fase II, resultante do aumento dos custos de combustível despendido com os desdobramentos. O total anual do Custo das Mercadorias Vendidas e dos Materiais Consumidos ascende a 25.864 contos na Fase I e a 115.072 contos na Fase II (ver Quadro nº 20 no Anexo A).

A necessidade de reforçar o número de Mestres, Motoristas e Marinheiros origina um aumento anual dos Custos com o Pessoal de 25.315 contos na Fase I e de 40.597 contos na Fase II. O total anual dos Custos com o Pessoal ascende a 265.548 contos na Fase I e a 344.943 contos na Fase II (ver Quadro nº 21 e 22 no Anexo A).

A existência de mais uma embarcação na Fase I e na Fase II determina o aumento dos Custos Operacionais anuais em 70.000 contos. O total anual dos Custos Operacionais ascende a 210.000 contos na Fase I e a 350.000 contos na Fase II (ver Quadro nº 25 no Anexo A).

O total anual dos Custos Diversos ascende a 41.040 contos.



ANEXO A

(QUADROS ALTERADOS)

Quadros Alterados

	Pág.
Quadro 3: Frota a Adquirir - Características	17
Quadro 5: Pessoal de Mar	23
Quadro 6: Pessoal da Atl.Ferries-I	23
Quadro 7: Pessoal da Atl.Ferries-II	23
Quadro 9: Tarifas de Exploração	28
Quadro 10: Tarifa para Passe Mensal	29
Quadro 11: Cronograma de Investimento (Valores em Milhares de Escudos)	31
Quadro 12: Mapa de Amortizações (Valores em Milhares de Escudos)	33
Quadro 16: Demonstração de Resultados a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)	49
Quadro 17: Demonstração de Resultados a Preços Correntes (Valores em Euros)	50
Quadro 18: Demonstração de Resultados a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	51
Quadro 19: Demonstração de Resultados a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)	52
Quadro 20: Custos de Combustível – valores anuais em contos	20
Quadro 21: 2002 a 2003 - Custos com tripulações e pessoal de cais	53
Quadro 22: 2004 a 2016 - Custos com tripulações e pessoal de cais	54
Quadro 23: 2002 a 2016 - Custos com pessoal administrativo	54
Quadro 25: 2002 a 2016 - Custos Operacionais	55
Quadro 26: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)	57
Quadro 27: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Correntes (Valores em Euros)	58
Quadro 28: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	59
Quadro 29: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)	60
Quadro 30: Balanço a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)	62
Quadro 31: Balanço a Preços Correntes (Valores em Euros)	63
Quadro 32: Balanço a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	64
Quadro 33: Balanço a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)	65
Quadro 34: Rentabilidade Financeira a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)	70
Quadro 35: Rentabilidade Financeira a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	71
Quadro 36: Equipamento: Frota Actual – Características	74
Quadro 37: Equipamento: Nova Frota – Características	74
Quadro 39: Plano de Financiamento – A Preços constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	81

Nota: A página é referente à proposta de 5 de Fevereiro de 2002.

Embarcação	Tipo	Capacidade		Tripulantes				Propulsor	Velocidade Serviço	Valor Actual Contos
		Passag.	Autos	Ttl	Me	Mo	Ma			
Ferry 1	Ferry	500	60	4	1	1	2	Hélice	12'	450.000
Ferry 2	Ferry	500	60	4	1	1	2	Hélice	12'	450.000
Ferry 3	Ferry	500	60	4	1	1	2	Hélice	12'	450.000
Passageiros 1	Passageiros	400/500		3	1	1	1	Hélice	12'	450.000
Passageiros 2	Passageiros	400/500		3	1	1	1	Hélice	12'	450.000

Abreviaturas: Ttl=Total; Me=Mestres; Mo=Motoristas; Ma=Marinheiros

Quadro 3: Frota a Adquirir - Características

			Fase I		Fase II	
Horário		Nº Horas	Nº Embarcações	Total Horas/Ano	Nº Embarcações	Total Horas/Ano
Verão (144 dias)	7:00h-21:00h	14	3	7.488	5	12.960
	21:00h-7:00h	10	1		2	
Inverno (221 dias)	8:00h-20:00h	12	2	7.956	4	15.912
	20:00h-8:00h	12	1		2	
Nº Máximo de Embarcações			3	15.444	5	28.872
Horas Trabalho / Homem / Ano				1.880		1.880
Nº Tripulações Necessários				8,2		15,4
Nº Homens por tripulação				5,7		3,6
Total Tripulantes				52		58
Mestres				9		16
Motoristas				9		16
Marinheiros				34		26

Quadro 5: Pessoal de Mar

Quadro de Pessoal da Atl. Ferries	
Fase I - A	
Direcção	1
Chefe de Exploração	1
Administrativos	2
Manutenção e Segur.	2
Bilheteira	10
Mestres	9
Motoristas	9
Marinheiros	34
Manobreadores	10
Total	78

Quadro 6: Pessoal da Atl.Ferries-I

Quadro de Pessoal da Atl. Ferries	
Fase II - A	
Direcção	1
Chefe de Exploração	1
Administrativos	2
Manutenção e Segur.	2
Bilheteira	19
Mestres	16
Motoristas	16
Marinheiros	26
Manobreadores	19
Total	102

Quadro 7: Pessoal da Atl.Ferries-II



Veículos		2002		2003		2004	
		EURO	ESC.	EURO	ESC.	EURO	ESC.
1	Veículos c/ 2 eixos e < 4,5 m ou < 1.700 kg	5,10	1.022	5,70	1.143	6,70	1.343
2	Veículos c/ 2 eixos e > 4.5 metros ou >1.700 kg	9,90	1.985	11,10	2.225	13,20	2.646
3	Veículos c/ 3 eixos ou > 3.500 kg	9,40	1.885	10,40	2.085	12,40	2.486
4	Veículos c/ 4 ou + eixos	12,80	2.566	14,30	2.867	17,00	3.408
5	Motas c/ + 50 cm3	3,10	621	3,40	682	3,90	782
Velocípedes e Ciclomotores até 50 cm3							
6	Ciclomotores c/ < 50 cm3	2,50	501	2,60	521	3,10	621
7	Velocípedes	2,50	501	2,60	521	3,10	621
Passageiros							
8	Adulto	1,20	241	1,30	261	1,50	301
9	Criança	0,60	120	0,65	130	0,75	150

Quadro 9: Tarifas de Exploração

	2002		2003		2004	
	EURO	ESC.	EURO	ESC.	EURO	ESC.
Passes Trabalhadores (c/ IVA incluído a 17%)	29,00	5.814	32,00	6.415	38,00	7.618
Passes Social (c/ IVA incluído a 17%)	50,00	10.024	55,00	11.027	67,50	13.533

Quadro 10: Tarifa para Passe Mensal

Designação			Período Anos	Total Investim.	Faseamento do Investimento														
					2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Investimento Preços Correntes																			
Aquisição de Embarcações	Embarcações da Transado		15	500.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	70.000	70.000	70.000	70.000	
	F1	Ferry	13	2.493.000															
	F2	Ferry	13																
	F3	Ferry	13																
	P1	Passageiros	13																
	P2	Passageiros	13																
Grandes Reparções nas Embarcações	F1a	Ferry ex-Transado	2	23.288	23.288	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	F2a	Ferry ex-Transado	2	23.288	23.288	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	F3a	Ferry ex-Transado	2	23.288	23.288	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	F1	Ferry	3	172.418	0	0	49.860	0	0	27.608	0	0	61.110	0	0	33.840	0	0	
	F2	Ferry	3	178.358	0	0	0	51.570	0	0	28.553	0	0	63.225	0	0	35.010	0	
	F3	Ferry	3	184.568					53.370	0	0	29.543	0	0	65.430	0	0	36.225	
	P1	Passageiros	3	172.418	0	0	49.860	0	0	27.608	0	0	61.110	0	0	33.840	0	0	
	P2	Passageiros	3	178.358	0	0	0	51.570	0	0	28.553	0	0	63.225	0	0	35.010	0	
Remod. e melhor. instal. terrest. de apoio			15	53.567	17.250	17.850	18.467	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Aquis.Sist.Inform. Bilhet.e Contr.Passag.			15	126.390	93.150	0	33.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Remod. e melhor. instal. terrest. de apoio				4.128.937	190.263	27.850	2.654.427	113.140	63.370	75.215	77.105	49.543	142.220	146.450	135.430	137.680	140.020	106.225	70.000
Venda p/ sucata embarcações adquir.à Transado				19.287	9.315	0	9.972												
Investimento Preços Constantes																			
Aquisição de Embarcações	Embarcações da Transado		15	500.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	70.000	70.000	70.000	70.000	
	F1	Ferry	13	2.250.000															
	F2	Ferry	13																
	F3	Ferry	13																
	P1	Passageiros	13																
	P2	Passageiros	13																
Grandes Reparções nas Embarcações	F1a	Ferry ex-Transado	2	22.500	22.500														
	F2a	Ferry ex-Transado	2	22.500	22.500														
	F3a	Ferry ex-Transado	2	22.500	22.500														
	F1	Ferry	3	135.000			45.000			22.500			45.000			22.500			
	F2	Ferry	3	135.000				45.000			22.500		45.000				22.500		
	F3	Ferry	3	135.000					45.000		22.500			45.000			22.500		
	P1	Passageiros	3	135.000			45.000			22.500			45.000			22.500			
	P2	Passageiros	3	135.000				45.000			22.500			45.000			22.500		
Remod. e melhor. instal. terrest. de apoio			15	50.000	16.667	16.667	16.667												
Aquis.Sist.Inform. Bilhet.e Contr.Passag.			15	120.000	90.000		30.000												
Remod. e melhor. instal. terrest. de apoio				3.662.500	184.167	26.667	2.396.667	100.000	55.000	65.000	65.000	42.500	110.000	110.000	115.000	115.000	115.000	92.500	70.000
Venda p/ sucata embarcações adquir.à Transado				18.000	9.000		9.000												

Quadro 11: Cronograma de Investimento (Valores em Milhares de Escudos)

Designação		Período Anos	Total Investim.	Easamento das Amortizações														
				2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Aquisição de Embarcações	Embarcações da Transado	15	33.333	16.667	16.667													
	F1 Ferry	13																
	F2 Ferry	13																
	F3 Ferry	13	2.250.000			173.077	173.077	173.077	173.077	173.077	173.077	173.077	173.077	173.077	173.077	173.077	173.077	
	P1 Passageiros	13																
	P2 Passageiros	13																
Grandes Reparções nas Embarcações	F1a Ferry ex-Transado	2	22.500	11.250	11.250													
	F2a Ferry ex-Transado	2	22.500	11.250	11.250													
	F3a Ferry ex-Transado	2	22.500	11.250	11.250													
	F1 Ferry	3	135.000			15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	
	F2 Ferry	3	135.000				15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	
	F3 Ferry	3	135.000					15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	11.250	11.250	
	P1 Passageiros	3	135.000			15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	7.500	7.500		
	P2 Passageiros	3	135.000				15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	
#REF!		15	50.000	1.111	2.302	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	
#REF!		15	120.000	6.000	6.000	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	
Total			3.195.833	57.528	58.718	214.968	244.968	259.968	244.968	229.968	222.468	237.468	252.468	259.968	244.968	229.968	226.218	211.218

Quadro 12: Mapa de Amortizações (Valores em Milhares de Escudos)

Demonstração de Resultados P. Constantes - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Proveitos															
Passageiros	312.347	356.203	369.130	415.805	469.960	530.537	600.205	676.502	764.279	865.566	921.116	982.113	1.046.404	1.114.106	1.188.757
Veículos Leigos	543.262	628.484	482.400	544.545	615.053	695.001	785.006	886.281	1.000.878	1.130.498	1.205.578	1.283.915	1.368.235	1.458.869	1.554.265
Veículos Pesados	25.585	29.461	22.878	25.839	29.198	32.978	37.237	42.065	47.507	53.659	57.198	60.935	64.932	69.210	73.764
Mercadorias	62.754	72.824	56.492	63.798	72.090	81.429	91.943	103.890	117.286	132.484	141.246	150.489	160.335	170.867	182.120
Passes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Veículos	9.286	10.422	13.128	14.826	16.739	18.915	21.348	24.114	27.246	30.777	34.755	39.282	44.344	50.127	56.619
Outros Proveitos	9.315	0	9.972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveitos de Exploração	962.550	1.097.395	954.000	1.064.813	1.203.039	1.358.860	1.535.739	1.732.851	1.957.196	2.212.985	2.359.893	2.516.734	2.684.249	2.863.180	3.055.524
Custo Merc. Vend. Mat. Cons.	26.770	27.701	127.500	131.873	136.476	141.194	146.027	151.090	156.268	161.677	167.315	173.069	179.053	185.266	191.711
Custos com Pessoal	351.285	284.402	382.196	395.304	409.102	423.244	437.732	452.909	468.432	484.644	501.546	518.793	536.730	555.357	574.674
Remuneração Base	166.389	172.176	230.788	238.703	247.034	255.574	264.323	273.487	282.861	292.650	302.857	313.271	324.102	335.350	347.014
Remunerações Acessórias	31.677	32.778	44.443	45.968	47.572	49.217	50.901	52.666	54.471	56.357	58.322	60.328	62.413	64.579	66.826
Subsídio de alimentação	26.765	27.696	37.469	38.754	40.107	41.494	42.914	44.402	45.924	47.513	49.170	50.861	52.619	54.445	56.339
Segurança Social	47.040	48.677	65.367	67.609	69.969	72.388	74.866	77.461	80.116	82.889	85.780	88.730	91.797	94.983	98.287
Outros Custos com Pessoal	79.414	3.074	4.128	4.270	4.419	4.572	4.728	4.892	5.060	5.235	5.418	5.604	5.798	5.999	6.208
Fornecimento de Serviços Externos	259.826	268.864	433.272	448.132	463.773	479.806	496.230	513.436	531.032	549.411	568.572	588.124	608.458	629.574	651.473
Electricidade	248	257	266	275	285	294	305	315	326	337	349	361	373	386	400
Água															
Comunicações	1.490	1.542	1.596	1.650	1.708	1.767	1.827	1.891	1.956	2.023	2.094	2.166	2.241	2.318	2.399
Seguros do Equipamento e Instalações															
Seguro de Responsabilidade Civil	54.338	56.228	96.950	100.275	103.775	107.363	111.038	114.888	118.825	122.938	127.225	131.600	136.150	140.875	145.775
Outros Seguros															
Conservação e Reparação das Instalações	18.630	19.278	19.944	20.628	21.348	22.086	22.842	23.634	24.444	25.290	26.172	27.072	28.008	28.980	29.988
Conservação e Reparação dos Equipamentos	7.700	7.968	8.244	8.526	8.824	9.129	9.441	9.769	10.104	10.453	10.818	11.190	11.577	11.978	12.395
Limpeza, Higiene e Conforto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vigilância e Segurança	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conservação das Embarcações	163.013	168.683	290.850	300.825	311.325	322.088	333.113	344.663	356.475	368.813	381.675	394.800	408.450	422.625	437.325
Outros Fornecimentos e Serviços Externos	14.407	14.908	15.423	15.952	16.509	17.080	17.664	18.277	18.903	19.558	20.240	20.936	21.660	22.411	23.191
Renda a pagar à APSS	44.940	48.723	46.581	49.946	53.711	57.852	62.440	67.482	73.094	79.385	83.548	87.935	92.585	97.514	102.760
Impostos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizações do exercício	58.958	60.233	237.622	272.002	289.792	274.957	259.612	251.669	274.004	297.119	309.082	290.902	272.092	268.394	245.834
Provisões do exercício	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros custos (Menos Valias)	250.000		216.667												
Custos de Exploração	991.779	689.922	1.443.837	1.297.257	1.352.853	1.377.053	1.402.040	1.436.586	1.502.830	1.572.236	1.630.063	1.658.823	1.688.918	1.736.106	1.766.452
RES. EXPLORAÇÃO	-29.229	407.473	-489.838	-232.444	-149.814	-18.193	133.699	296.266	454.366	640.749	729.830	857.912	995.332	1.127.074	1.289.073
Proveitos Financeiros	0	7.458	22.781	9.334	0	0	0	0	0	349	17.797	37.371	60.719	88.309	121.885
Custos Financeiros	5.496	5.258	154.054	145.843	142.504	146.391	144.317	134.176	112.687	85.340	73.075	60.086	46.330	31.763	16.337
RES. ANTES IMPOSTOS	-34.725	409.673	-621.112	-368.953	-292.318	-164.584	-10.618	162.090	341.679	555.758	674.552	835.197	1.009.721	1.183.620	1.394.621
Imposto sobre rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68.792	88.197	106.626	124.990	147.272
RES. LIQUIDO EXERCÍCIO	-34.725	409.673	-621.112	-368.953	-292.318	-164.584	-10.618	162.090	341.679	555.758	605.760	747.000	903.094	1.058.630	1.247.349

Quadro 16: Demonstração de Resultados a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)

Dem.Resultados P.Correntes - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Proveitos															
Passageiros	1.557.983	1.776.734	1.841.214	2.074.029	2.344.152	2.646.309	2.993.810	3.374.380	3.812.210	4.317.426	4.594.507	4.898.757	5.219.440	5.557.140	5.929.493
Veículos Ligeiros	2.709.782	3.134.866	2.406.201	2.716.178	3.067.872	3.466.649	3.915.595	4.420.749	4.992.358	5.638.903	6.013.400	6.404.141	6.824.726	7.276.810	7.752.639
Veículos Pesados	127.616	146.951	114.113	128.884	145.637	164.494	185.738	209.817	236.962	267.650	285.301	303.945	323.880	345.219	367.934
Mercadorias	313.016	363.246	281.781	318.223	359.582	406.168	458.611	518.201	585.019	660.830	704.533	750.636	799.747	852.280	908.411
Passes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Veículos	46.318	51.987	65.481	73.950	83.492	94.345	106.481	120.280	135.903	153.515	173.355	195.938	221.186	250.034	282.415
Outros Proveitos	46.463	0	49.740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveitos de Exploração	4.801.178	5.473.783	4.758.530	5.311.263	6.000.735	6.777.966	7.660.235	8.643.427	9.762.452	11.038.323	11.771.095	12.553.417	13.388.979	14.281.483	15.240.891
Custo Merc. Vend. Mat. Cons.	133.527	138.171	635.968	657.779	680.738	704.271	728.379	753.634	779.463	806.440	834.565	863.263	893.110	924.105	956.248
Custos com Pessoal	1.752.202	1.418.590	1.906.386	1.971.768	2.040.590	2.111.133	2.183.397	2.259.102	2.336.527	2.417.394	2.501.702	2.587.730	2.677.199	2.770.110	2.866.462
Remuneração Base	829.943	858.811	1.151.163	1.190.644	1.232.202	1.274.799	1.318.435	1.364.149	1.410.902	1.459.733	1.510.642	1.562.590	1.616.616	1.672.719	1.730.901
Remunerações Acessórias	158.002	163.498	221.683	229.286	237.289	245.492	253.895	262.698	271.702	281.105	290.909	300.913	311.316	322.120	333.325
Subsídio de alimentação	133.504	138.148	186.896	193.306	200.053	206.969	214.054	221.475	229.066	236.994	245.259	253.693	262.464	271.573	281.019
Segurança Social	234.637	242.798	326.051	337.233	349.004	361.069	373.428	386.376	399.618	413.449	427.868	442.582	457.884	473.774	490.254
Outros Custos com Pessoal	396.115	15.335	20.593	21.299	22.042	22.804	23.585	24.403	25.239	26.113	27.023	27.953	28.919	29.923	30.963
Fornecimento de Serviços Externos	1.296.009	1.341.087	2.161.153	2.235.272	2.313.292	2.393.263	2.475.184	2.561.006	2.648.778	2.740.452	2.836.026	2.933.551	3.034.977	3.140.304	3.249.532
Electricidade	1.239	1.282	1.326	1.372	1.420	1.469	1.519	1.572	1.626	1.682	1.741	1.800	1.863	1.927	501,4056
Água															
Comunicações	7.434	7.693	7.958	8.231	8.519	8.813	9.115	9.431	9.754	10.092	10.444	10.803	11.176	11.564	83,5676
Seguros do Equipamento e Instalações															
Seguro de Responsabilidade Civil	271.034	280.462	483.585	500.170	517.628	535.522	553.853	573.056	592.697	613.210	634.596	656.418	679.113	702.682	1,3753
Outros Seguros															
Conservação e Reparação das Instalações	92.926	96.158	99.480	102.892	106.483	110.165	113.935	117.886	121.926	126.146	130.545	135.035	139.703	144.552	149.580
Conservação e Reparação dos Equipamentos	38.409	39.745	41.119	42.529	44.013	45.535	47.093	48.726	50.396	52.140	53.959	55.814	57.744	59.748	61.826
Limpeza, Higiene e Conforto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vigilância e Segurança	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conservação das Embarcações	813.103	841.385	1.450.754	1.500.509	1.552.883	1.606.566	1.661.558	1.719.169	1.778.090	1.839.629	1.903.787	1.969.254	2.037.340	2.108.045	2.181.368
Outros Fornecimentos e Serviços Externos	71.863	74.362	76.931	79.570	82.347	85.194	88.110	91.165	94.290	97.553	100.955	104.427	108.037	111.787	115.675
Renda a pagar à APSS	224.158	243.029	232.343	249.131	267.908	288.566	311.448	336.599	364.591	395.969	416.735	438.616	461.812	486.396	512.567
Impostos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizações do exercício	294.081	300.441	1.185.252	1.356.739	1.445.475	1.371.478	1.294.938	1.255.321	1.366.727	1.482.024	1.541.693	1.451.011	1.357.188	1.338.744	1.226.216
Provisões do exercício	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros custos (Menos Valias)	1.246.995	0	1.080.729	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos de Exploração	4.946.971	3.441.317	7.201.831	6.470.689	6.748.004	6.868.711	6.993.345	7.165.661	7.496.086	7.842.279	8.130.720	8.274.172	8.424.286	8.659.659	8.811.024
RES. EXPLORAÇÃO	-145.794	2.032.466	-2.443.301	-1.159.425	-747.269	-90.745	666.890	1.477.766	2.266.366	3.196.044	3.640.375	4.279.245	4.964.693	5.621.824	6.429.867
Proveitos Financeiros	0	37.201	113.629	46.559	0	0	0	0	0	1.738	88.773	186.408	302.866	440.481	607.961
Custos Financeiros	27.413	26.227	768.419	727.461	710.805	730.197	719.851	669.265	562.080	425.674	364.495	299.706	231.094	158.435	81.488
RES. ANTES IMPOSTOS	-173.207	2.043.440	-3.098.091	-1.840.328	-1.458.074	-820.942	-52.961	808.501	1.704.286	2.772.108	3.364.653	4.165.947	5.036.465	5.903.871	6.956.341
Imposto sobre rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	343.135	439.924	531.851	623.449	734.590
RES. LIQUIDO EXERCÍCIO	-173.207	2.043.440	-3.098.091	-1.840.328	-1.458.074	-820.942	-52.961	808.501	1.704.286	2.772.108	3.021.518	3.726.023	4.504.614	5.280.422	6.221.751

Quadro 17: Demonstração de Resultados a Preços Correntes (Valores em Euros)

Demonstração de Resultados P. Constantes - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Proveitos															
Passageiros	301.785	332.589	333.150	362.832	396.257	432.386	472.975	515.234	562.798	616.061	633.505	653.000	672.496	691.992	713.539
Veículos Ligeiros	524.891	586.820	435.379	475.170	518.594	566.423	618.602	675.004	737.024	804.625	829.146	853.667	879.328	906.130	932.932
Veículos Pesados	24.720	27.508	20.648	22.547	24.619	26.877	29.344	32.037	34.983	38.191	39.338	40.516	41.730	42.988	44.276
Mercadorias	60.632	67.997	50.986	55.670	60.784	66.365	72.453	79.124	86.367	94.295	97.143	100.059	103.043	106.128	109.316
Passes															
Outros Veículos	8.972	9.731	11.848	12.937	14.114	15.415	16.822	18.366	20.063	21.905	23.903	26.118	28.499	31.135	33.985
Outros Proveitos	9.000	0	9.000												
Proveitos de Exploração	930.000	1.024.645	861.010	929.156	1.014.367	1.107.466	1.210.196	1.319.765	1.441.234	1.575.078	1.623.035	1.673.360	1.725.096	1.778.373	1.834.048
Custo Merc. Vend. Mat. Cons.	25.864	25.864	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072
Custos com Pessoal	339.406	265.548	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942
Remuneração Base	160.762	160.762	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292
Remunerações Acessórias	30.605	30.605	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111
Subsídio de alimentação	25.860	25.860	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817
Segurança Social	45.450	45.450	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996
Outros Custos com Pessoal	76.729	2.871	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726
Fornecimento de Serviços Externos	251.040	251.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040
Electricidade															
Água	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Comunicações	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440
Seguros do Equipamento e Instalações															
Seguro de Responsabilidade Civil	52.500	52.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500
Outros Seguros															
Conservação e Reparação das Instalações	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Conservação e Reparação dos Equipamentos	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440
Limpeza, Higiene e Conforto															
Vigilância e Segurança															
Conservação das Embarcações	157.500	157.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500
Outros Fornecimentos e Serviços Externos	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920
Renda a pagar à APSS	43.420	45.493	42.040	43.583	45.287	47.149	49.204	51.395	53.825	56.502	57.461	58.467	59.502	60.567	61.681
Impostos															
Amortizações do exercício	57.528	58.718	214.968	244.968	259.968	244.968	229.968	222.468	237.468	252.468	259.968	244.968	229.968	226.218	211.218
Provisões do exercício															
Outros custos (Menos Valias)	250.000	0	216.667												
Custos de Exploração	967.258	646.663	1.324.730	1.139.606	1.156.310	1.143.172	1.130.227	1.124.918	1.142.348	1.160.024	1.168.484	1.154.490	1.140.525	1.137.840	1.123.954
RES. EXPLORAÇÃO	-37.258	377.982	-463.719	-210.450	-141.943	-35.707	79.970	194.847	298.887	415.054	454.551	518.870	584.571	640.532	710.094
Proveitos Financeiros	0	7.241	21.524	9.537	0	0	0	0	0	0	2.498	14.285	26.749	40.780	57.611
Custos Financeiros	5.310	5.080	139.357	131.929	126.937	130.708	129.908	123.121	108.271	89.504	66.103	54.353	41.910	28.733	14.778
RES. ANTES IMPOSTOS	-42.568	380.143	-581.552	-332.842	-268.880	-166.414	-49.938	71.726	190.615	325.550	390.947	478.803	569.410	652.580	752.927
Imposto sobre rendimento												41.774	60.130	68.912	79.509
RES. LIQUIDO EXERCÍCIO	-42.568	380.143	-581.552	-332.842	-268.880	-166.414	-49.938	71.726	190.615	325.550	390.947	437.028	509.280	583.668	673.418

Quadro 18: Demonstração de Resultados a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)

Dem.Resultados P.Constantes - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Proveitos															
Passageiros	1.505.297	1.658.948	1.661.746	1.809.798	1.976.519	2.156.731	2.359.188	2.569.977	2.807.224	3.072.901	3.159.908	3.257.152	3.354.396	3.451.640	3.559.119
Veículos Ligeiros	2.618.147	2.927.046	2.171.661	2.370.138	2.586.738	2.825.305	3.085.576	3.366.907	3.676.258	4.013.454	4.135.763	4.258.073	4.386.071	4.519.758	4.653.445
Veículos Pesados	123.300	137.209	102.990	112.464	122.797	134.062	146.365	159.800	174.494	190.498	196.218	202.091	208.149	214.422	220.849
Mercadorias	302.431	339.165	254.315	277.681	303.189	331.026	361.395	394.669	430.794	470.341	484.548	499.093	513.976	529.367	545.265
Passes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Veículos	44.752	48.540	59.098	64.529	70.398	76.891	83.910	91.607	100.076	109.263	119.226	130.278	142.151	155.301	169.517
Outros Proveitos	44.892	0	44.892	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveitos de Exploração	4.638.819	5.110.909	4.294.702	4.634.610	5.059.641	5.524.015	6.036.434	6.582.960	7.188.845	7.856.458	8.095.664	8.346.687	8.604.742	8.870.486	9.148.194
Custo Merc. Vend. Mat. Cons.	129.011	129.011	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978
Custos com Pessoal	1.692.949	1.324.547	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565
Remuneração Base	801.877	801.877	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956
Remunerações Acessórias	152.659	152.659	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075
Subsídio de alimentação	128.990	128.990	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679
Segurança Social	226.702	226.702	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270
Outros Custos com Pessoal	382.720	14.318	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585
Fornecimento de Serviços Externos	1.252.182	1.252.182	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499
Electricidade	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	501,4056
Água	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	83,5676
Comunicações	261.869	261.869	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	1,3753
Seguros do Equipamento e Instalações															
Seguro de Responsabilidade Civil	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784
Outros Seguros	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111
Conservação e Reparação das Instalações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conservação e Reparação dos Equipamentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Limpeza, Higiene e Conforto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vigilância e Segurança	785.607	785.607	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344
Conservação das Embarcações	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433
Outros Fornecimentos e Serviços Externos	216.578	226.918	209.696	217.392	225.892	235.180	245.428	256.359	268.476	281.829	286.613	291.633	296.794	302.109	307.663
Renda a pagar à APSS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impostos	286.947	292.885	1.072.257	1.221.896	1.296.716	1.221.896	1.147.077	1.109.667	1.184.487	1.259.306	1.296.716	1.221.896	1.147.077	1.128.372	1.053.552
Amortizações do exercício	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisões do exercício	1.246.995	0	1.080.729	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros custos (Menos Valias)															
Custos de Exploração	4.824.663	3.225.543	6.607.724	5.684.331	5.767.651	5.702.119	5.637.548	5.611.068	5.698.006	5.786.178	5.828.372	5.758.573	5.688.914	5.675.524	5.606.258
RES. EXPLORAÇÃO	-185.843	1.885.365	-2.313.023	-1.049.721	-708.010	-178.104	398.886	971.892	1.490.840	2.070.280	2.267.292	2.588.114	2.915.828	3.194.962	3.541.936
Proveitos Financeiros	0	36.120	107.360	47.570	0	0	0	0	0	0	12.462	71.255	133.422	203.411	287.361
Custos Financeiros	26.486	25.340	695.108	658.058	633.158	651.967	647.978	614.125	540.054	446.445	329.720	271.112	209.046	143.318	73.712
RES. ANTES IMPOSTOS	-212.330	1.896.146	-2.900.771	-1.660.209	-1.341.168	-830.071	-249.091	357.766	950.785	1.623.835	1.950.035	2.388.257	2.840.204	3.255.056	3.755.584
Imposto sobre rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.368	299.926	343.734	396.590
RES. LIQUIDO EXERCICIO	-212.330	1.896.146	-2.900.771	-1.660.209	-1.341.168	-830.071	-249.091	357.766	950.785	1.623.835	1.950.035	2.179.889	2.540.279	2.911.322	3.358.994

Quadro 19: Demonstração de Resultados a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)

Tipo Embarcação	Nº	Capacidade		Consumo Lt/hora	Custos de Consumo de Combustível por Ano		
		PAX	Viat.		2002 a 2003	2004 a 2016	
F1a	Ferry ex-Transado	1	500	66	100		
F2a	Ferry ex-Transado	1	500	48	100		
F3a	Ferry ex-Transado	1	500	28	100	25.864	
F1	Ferry	1	500	60	250		
F2	Ferry	1	500	60	250		
F3	Ferry	1	500	60	250		
P1	Passageiros	1	500		250		
P2	Passageiros	1	500		250	115.072	
Total Custo Combustível		GO	Escudos/Litro		40	25.864	115.072

Quadro 20: Custos de Combustível – valores anuais em contos

Custos anuais para o período de 2002/2003							
Função	Valores em escudos						Total em contos
	Nº	Vencimento	Subs. Turnos	Subsídio Refeição	Seg. Social	Seguro	
			20%		23,75%	1,50%	
Mestre	9	150.000	30.000	1.370	42.750	2.700	31.391
Motorista	9	150.000	30.000	1.370	42.750	2.700	31.391
Marinheiro	34	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	103.921
Manobrador	10	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	30.565
Bilheteiro	10	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	30.565
Total Anual	72	135.702.000	27.140.400	23.870.880	38.675.448	2.442.636	227.831

Quadro 21: 2002 a 2003 - Custos com tripulações e pessoal de cais

Custos anuais para o período de 2004/2016							
Função	Valores em escudos						Total em contos
	Nº	Vencimento	Subs. Turnos	Subsídio Refeição	Seg. Social	Seguro	
			20%		23,75%	1,50%	
Mestre	16	150.000	30.000	1.370	42.750	2.700	55.805
Motorista	16	150.000	30.000	1.370	42.750	2.700	55.805
Marinheiro	26	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	79.469
Manobrador	19	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	58.073
Bilheteiro	19	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	58.073
Total	96	183.232.000	36.646.400	31.827.840	52.221.568	3.298.176	307.226

Quadro 22: 2004 a 2016 - Custos com tripulações e pessoal de cais

Custos anuais para o período de 2002/2016							
Função	Valores em escudos						Total em contos
	Nº	Vencimento	IHT	Subs. Ref.	Seg. Social	Seguro	
			33%		23,75%	1,50%	
Direcção	1	750.000		1.370	178.125	11.250	13.483
Operações	1	350.000	115.500	1.370	110.556	6.983	8.494
Administrativo	2	145.000		1.370	34.438	2.175	5.748
Manutenção, Segurança, Compras	2	200.000	66.000	1.370	63.175	3.990	9.992
Total Anual	6	25.060.000	3.465.000	1.989.240	6.774.688	427.875	37.717

Quadro 23: 2002 a 2016 - Custos com pessoal administrativo

Despesas Anuais em contos		Embarcação	2002/2003	2004/2016
Gestão Técnica*			31.500	157.500
	Casco e Máquinas		7.000	35.000
Seguros	Terceiros		10.500	52.500
Avarias Conta Própria			4.200	21.000
Custos Extra e Diversos			16.800	84.000
Total anual			70.000	350.000

Nota: * Inclui Óleos Lubrificantes, Material de Consumo e Fixo e Manutenção Contínua

Quadro 25: 2002 a 2016 - Custos Operacionais

Fluxos de Caixa Preços Correntes - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actividades Operacionais															
Recebimentos	1.124.600	1.283.952	1.114.484	1.245.831	1.407.556	1.589.866	1.796.815	2.027.436	2.289.919	2.589.192	2.761.074	2.944.579	3.140.572	3.349.921	3.574.964
Clientes	953.235	1.097.395	944.028	1.064.813	1.203.039	1.358.860	1.535.739	1.732.851	1.957.196	2.212.985	2.359.893	2.516.734	2.684.249	2.863.180	3.055.524
Outros recebimentos operacionais	9.315	0	9.972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IVA	162.050	186.557	160.485	181.018	204.517	231.006	261.076	294.585	332.723	376.207	401.182	427.845	456.322	486.741	519.439
Pagamentos	844.871	816.246	1.150.034	1.206.273	1.267.578	1.333.103	1.403.504	1.479.502	1.561.549	1.651.324	1.790.956	1.883.963	1.979.775	2.079.443	2.187.329
Fornecedores	69.246	71.655	172.972	178.905	185.149	191.550	198.107	204.975	212.001	219.338	226.987	234.793	242.911	251.341	260.083
Pessoal	351.285	284.402	382.196	395.304	409.102	423.244	437.732	452.909	468.432	484.644	501.546	518.793	536.730	555.357	574.674
APSS	44.940	48.723	46.581	49.946	53.711	57.852	62.440	67.482	73.094	79.385	83.548	87.935	92.585	97.514	102.760
Imposto s/ rendimento															
IVA	162.050	186.557	160.485	181.018	204.517	231.006	261.076	294.585	332.723	376.207	401.182	427.845	456.322	486.741	519.439
Outros pagamentos operacionais	217.350	224.910	387.800	401.100	415.100	429.450	444.150	459.550	475.300	491.750	508.900	526.400	544.600	563.500	583.100
Fluxo das actividades operacionais	279.729	467.706	-35.550	39.558	139.978	256.764	393.311	547.935	728.370	937.869	970.119	1.060.616	1.160.797	1.270.478	1.387.635
Actividades de Investimento															
Recebimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	190.263	27.850	2.654.427	113.140	63.370	75.215	77.105	49.543	142.220	146.450	135.430	137.680	140.020	106.225	70.000
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	190.263	27.850	2.654.427	113.140	63.370	75.215	77.105	49.543	142.220	146.450	135.430	137.680	140.020	106.225	70.000
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de investimento	-190.263	-27.850	-2.654.427	-113.140	-63.370	-75.215	-77.105	-49.543	-142.220	-146.450	-135.430	-137.680	-140.020	-106.225	-70.000
Actividades de financiamento															
Recebimentos	133.150	7.458	2.599.021	100.119	312.762	442.894	446.047	267.199	0	349	17.797	37.371	60.719	88.309	121.885
Empréstimos obtidos	93.150	0	2.526.240	90.785	312.762	442.894	446.047	267.199							
Aumentos/reduções de capital	40.000	0	50.000												
Subsídios e doações															
Venda/aquisição de acções próprias															
Cobertura de prejuizos															
Amortização de locação financeira															
Juros e custos similares	0	7.458	22.781	9.334	0	0	0	0	0	349	17.797	37.371	60.719	88.309	121.885
Dividendos															
Pagamentos	9.528	9.528	293.228	293.228	389.369	624.443	762.253	765.592	576.192	293.228	293.228	293.228	293.228	293.228	293.233
Empréstimos obtidos	4.032	4.270	139.174	147.385	246.866	478.052	617.936	631.416	463.505	207.888	220.153	233.142	246.898	261.465	276.896
Aumentos/reduções de capital															
Subsídios e doações															
Venda/aquisição de acções próprias															
Cobertura de prejuizos															
Amortização de locação financeira															
Juros e custos similares	5.496	5.258	154.054	145.843	142.504	146.391	144.317	134.176	112.687	85.340	73.075	60.086	46.330	31.763	16.337
Dividendos															
Fluxo das actividades de financiamento	123.622	-2.070	2.305.793	-193.109	-76.607	-181.549	-316.206	-498.393	-576.192	-292.879	-275.431	-255.857	-232.509	-204.919	-171.348
Saldo de Tesouraria	213.088	650.874	266.691	0	0	0	0	0	9.958	508.497	1.067.755	1.734.835	2.523.103	3.482.437	4.628.724

Quadro 26: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)

Fluxos de Caixa Preços Correntes= Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actividades Operacionais															
Recebimentos	5.609.479	6.404.327	5.559.024	6.214.178	7.020.860	7.930.220	8.962.475	10.112.809	11.422.069	12.914.838	13.772.181	14.687.498	15.665.105	16.709.335	17.831.843
Clientes	4.754.715	5.473.783	4.708.789	5.311.263	6.000.735	6.777.966	7.660.235	8.643.427	9.762.452	11.038.323	11.771.095	12.553.417	13.388.979	14.281.483	15.240.891
Outros recebimentos operacionais	46.463	0	49.740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IVA	808.302	930.543	800.494	902.915	1.020.125	1.152.254	1.302.240	1.469.383	1.659.617	1.876.515	2.001.086	2.134.081	2.276.126	2.427.852	2.590.952
Pagamentos	4.214.197	4.071.420	5.736.344	6.016.865	6.322.654	6.649.487	7.000.648	7.379.723	7.788.976	8.236.769	8.933.249	9.397.166	9.875.076	10.372.216	10.910.350
Fornecedores	345.398	357.412	862.783	892.373	923.520	955.447	988.151	1.022.413	1.057.454	1.094.052	1.132.208	1.171.142	1.211.634	1.253.683	1.297.289
Pessoal	1.752.202	1.418.590	1.906.386	1.971.768	2.040.590	2.111.133	2.183.397	2.259.102	2.336.527	2.417.394	2.501.702	2.587.730	2.677.199	2.770.110	2.866.462
APSS	224.158	243.029	232.343	249.131	267.908	288.566	311.448	336.599	364.591	395.969	416.735	438.616	461.812	486.396	512.567
Imposto s/ rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	343.135	439.924	531.851	623.449	734.590
IVA	808.302	930.543	800.494	902.915	1.020.125	1.152.254	1.302.240	1.469.383	1.659.617	1.876.515	2.001.086	2.134.081	2.276.126	2.427.852	2.590.952
Outros pagamentos operacionais	1.084.137	1.121.846	1.934.338	2.000.678	2.070.510	2.142.088	2.215.411	2.292.226	2.370.786	2.452.839	2.538.382	2.625.672	2.716.453	2.810.726	2.908.491
Fluxo das actividades operacionais	1.395.282	2.332.907	-177.321	197.313	698.206	1.280.733	1.961.827	2.733.087	3.633.093	4.678.068	4.838.933	5.290.332	5.790.030	6.337.120	6.921.493
Actividades de Investimento															
Recebimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	949.025	138.915	13.240.224	564.340	316.088	375.171	384.598	247.117	709.390	730.490	675.522	686.745	698.417	529.848	349.159
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	949.025	138.915	13.240.224	564.340	316.088	375.171	384.598	247.117	709.390	730.490	675.522	686.745	698.417	529.848	349.159
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de investimento	-949.025	-138.915	-13.240.224	-564.340	-316.088	-375.171	-384.598	-247.117	-709.390	-730.490	-675.522	-686.745	-698.417	-529.848	-349.159
Actividades de financiamento															
Recebimentos	664.149	37.201	12.963.860	499.392	1.560.050	2.209.146	2.224.873	1.332.783	0	1.738	88.773	186.408	302.866	440.481	607.961
Empréstimos obtidos	464.630	0	12.600.832	452.834	1.560.050	2.209.146	2.224.873	1.332.783	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos/reduções de capital	199.519	0	249.399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuizos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	0	37.201	113.629	46.559	0	0	0	0	1.738	88.773	186.408	302.866	440.481	607.961	
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	47.525	47.525	1.462.615	1.462.615	1.942.166	3.114.708	3.802.101	3.818.756	2.874.032	1.462.615	1.462.615	1.462.615	1.462.615	1.462.615	1.462.640
Empréstimos obtidos	20.112	21.299	694.196	735.154	1.231.361	2.384.511	3.082.250	3.149.490	2.311.953	1.036.941	1.098.120	1.162.909	1.231.521	1.304.181	1.381.152
Aumentos/reduções de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuizos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	27.413	26.227	768.419	727.461	710.805	730.197	719.851	669.265	562.080	425.674	364.495	299.706	231.094	158.435	81.488
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de financiamento	616.624	-10.325	11.501.245	-963.223	-382.116	-905.562	-1.577.228	-2.485.973	-2.874.032	-1.460.877	-1.373.842	-1.276.207	-1.159.749	-1.022.134	-854.679
Saldo de Tesouraria	1.062.881	3.246.547	1.330.247	-2	0	0	1	-2	49.669	2.536.371	5.325.940	8.653.319	12.585.183	17.370.321	23.087.977

Quadro 27: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Correntes (Valores em Euros)

Mapa de Fluxos de Caixa - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actividades Operacionais															
Recebimentos	1.088.100	1.198.835	1.007.382	1.087.112	1.186.809	1.295.735	1.415.930	1.544.125	1.686.244	1.842.842	1.898.951	1.957.832	2.018.362	2.080.696	2.145.836
Clientes	921.010	1.024.645	852.010	929.156	1.014.367	1.107.466	1.210.196	1.319.765	1.441.234	1.575.078	1.623.035	1.673.360	1.725.096	1.778.373	1.834.048
Outros recebimentos operacionais	9.000	0	9.000												
IVA	158.100	174.190	146.372	157.957	172.442	188.269	205.733	224.360	245.010	267.763	275.916	284.471	293.266	302.323	311.788
Pagamentos	817.830	762.135	1.039.467	1.052.594	1.068.784	1.086.473	1.105.992	1.126.810	1.149.889	1.175.320	1.184.431	1.235.767	1.263.953	1.282.858	1.304.033
Fornecedores	66.904	66.904	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112
Pessoal	339.406	265.548	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942
APSS	43.420	45.493	42.040	43.583	45.287	47.149	49.204	51.395	53.825	56.502	57.461	58.467	59.502	60.567	61.681
Imposto s/ rendimento										0	41.774	60.130	68.912	79.509	
IVA	158.100	174.190	146.372	157.957	172.442	188.269	205.733	224.360	245.010	267.763	275.916	284.471	293.266	302.323	311.788
Outros pagamentos operacionais	210.000	210.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Fluxo das actividades operacionais	270.270	436.700	-32.084	34.518	118.025	209.262	309.938	417.315	536.355	667.522	714.520	722.064	754.410	797.838	841.804
Actividades de Investimento															
Recebimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros															
Imobilizações corpóreas															
Imobilizações incorpóreas															
Subsídios de investimento															
Juros e proveitos similares															
Pagamentos	184.167	26.667	2.396.667	100.000	55.000	65.000	65.000	42.500	110.000	110.000	115.000	115.000	115.000	92.500	70.000
Investimentos financeiros															
Imobilizações corpóreas	184.167	26.667	2.396.667	100.000	55.000	65.000	65.000	42.500	110.000	110.000	115.000	115.000	115.000	92.500	70.000
Imobilizações incorpóreas															
Subsídios de investimento															
Juros e proveitos similares															
Fluxo das actividades de investimento	-184.167	-26.667	-2.396.667	-100.000	-55.000	-65.000	-65.000	-42.500	-110.000	-110.000	-115.000	-115.000	-115.000	-92.500	-70.000
Actividades de financiamento															
Recebimentos	130.000	7.241	2.351.524	58.250	253.815	389.781	433.093	349.084	208.578	0	2.498	14.285	26.749	40.780	57.611
Empréstimos obtidos	90.000	0	2.280.000	48.713	253.815	389.781	433.093	349.084	208.578			0	0	0	0
Aumentos/reduções de capital	40.000		50.000												
Subsídios e doações															
Venda/aquisição de acções próprias															
Cobertura de prejuizos															
Amortização de locação financeira															
Juros e custos similares		7.241	21.524	9.537	0	0	0	0	0	0	2.498	14.285	26.749	40.780	57.611
Dividendos															
Pagamentos	9.206	9.206	265.253	265.253	316.840	534.043	678.031	723.898	634.933	486.137	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253
Empréstimos obtidos	3.896	4.126	125.896	133.324	189.903	403.336	548.123	600.777	526.662	396.633	199.150	210.900	223.343	236.520	250.475
Aumentos/reduções de capital															
Subsídios e doações															
Venda/aquisição de acções próprias															
Cobertura de prejuizos															
Amortização de locação financeira															
Juros e custos similares	5.310	5.080	139.357	131.929	126.937	130.708	129.908	123.121	108.271	89.504	66.103	54.353	41.910	28.733	14.778
Dividendos															
Fluxo das actividades de financiamento	120.794	-1.965	2.086.271	-207.003	-63.025	-144.262	-244.938	-374.815	-426.355	-486.137	-262.755	-250.968	-238.504	-224.473	-207.642
Saldo de Tesouraria	206.897	614.966	272.485	0	0	0	0	0	0	71.385	408.150	764.247	1.165.152	1.646.017	2.210.179

Quadro 28: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)

Mapa de Fluxos de Caixa - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actividades Operacionais															
Recebimentos	5.427.418	5.979.763	5.024.801	5.422.494	5.919.781	6.463.097	7.062.628	7.702.063	8.410.949	9.192.055	9.471.927	9.765.623	10.067.548	10.378.469	10.703.387
Clientes	4.593.927	5.110.909	4.249.810	4.634.610	5.059.641	5.524.015	6.036.434	6.582.960	7.188.845	7.856.458	8.095.664	8.346.687	8.604.742	8.870.486	9.148.194
Outros recebimentos operacionais	44.892	0	44.892	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IVA	788.599	868.855	730.099	787.884	860.139	939.082	1.026.194	1.119.103	1.222.104	1.335.598	1.376.263	1.418.937	1.462.806	1.507.983	1.555.193
Pagamentos	4.079.320	3.801.513	5.184.838	5.250.318	5.331.074	5.419.305	5.516.665	5.620.505	5.735.623	5.862.469	5.907.918	6.163.981	6.304.569	6.398.869	6.504.489
Fornecedores	333.718	333.718	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685
Pessoal	1.692.949	1.324.547	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565
APSS	216.578	226.918	209.696	217.392	225.892	235.180	245.428	256.359	268.476	281.829	286.613	291.633	296.794	302.109	307.663
Imposto s/ rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208.368	299.926	343.734	396.590
IVA	788.599	868.855	730.099	787.884	860.139	939.082	1.026.194	1.119.103	1.222.104	1.335.598	1.376.263	1.418.937	1.462.806	1.507.983	1.555.193
Outros pagamentos operacionais	1.047.476	1.047.476	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793
Fluxo das actividades operacionais	1.348.099	2.178.251	-160.037	172.176	588.706	1.043.792	1.545.963	2.081.559	2.675.326	3.329.586	3.564.008	3.601.642	3.762.980	3.979.600	4.198.898
Actividades de Investimento															
Recebimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	918.619	133.013	11.954.523	498.798	274.339	324.219	324.219	211.989	548.678	548.678	573.618	573.618	573.618	461.388	349.159
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	918.619	133.013	11.954.523	498.798	274.339	324.219	324.219	211.989	548.678	548.678	573.618	573.618	573.618	461.388	349.159
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de investimento	-918.619	-133.013	-11.954.523	-498.798	-274.339	-324.219	-324.219	-211.989	-548.678	-548.678	-573.618	-573.618	-573.618	-461.388	-349.159
Actividades de financiamento															
Recebimentos	648.437	36.120	11.729.351	290.550	1.266.024	1.944.220	2.160.259	1.741.224	1.040.383	0	12.462	71.255	133.422	203.411	287.361
Empréstimos obtidos	448.918	0	11.372.592	242.979	1.266.024	1.944.219	2.160.259	1.741.224	1.040.383	0	0	0	0	0	0
Aumentos/reduções de capital	199.519	0	249.399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuizos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	0	36.120	107.360	47.570	0	0	0	0	0	0	12.462	71.255	133.422	203.411	287.361
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	45.919	45.919	1.323.076	1.323.076	1.580.392	2.663.796	3.382.005	3.610.790	3.167.032	2.424.842	1.323.076	1.323.076	1.323.076	1.323.076	1.323.076
Empréstimos obtidos	19.433	20.580	627.968	665.018	947.234	2.011.829	2.734.027	2.996.665	2.626.978	1.978.397	993.357	1.051.965	1.114.031	1.179.758	1.249.364
Aumentos/reduções de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuizos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	26.486	25.340	695.108	658.058	633.158	651.967	647.978	614.125	540.054	446.445	329.720	271.112	209.046	143.318	73.712
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de financiamento	602.518	-9.799	10.406.275	#####	-314.368	-719.576	-1.221.746	-1.869.567	-2.126.650	-2.424.842	-1.310.614	-1.251.822	-1.189.655	-1.119.665	-1.035.716
Saldo de Tesouraria	1.031.997	3.067.436	1.359.151	2	2	-1	-2	1	0	356.066	2.035.843	3.812.046	5.811.753	8.210.301	11.024.324

Quadro 29: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)

Balço Preços Correntes - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Activo															
Imobilizado	371.305	328.922	2.519.060	2.350.198	2.113.777	1.894.035	1.691.528	1.469.402	1.317.618	1.146.948	903.297	680.075	478.003	245.834	
Equipamento adquirido	250.000	250.000	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333	2.526.333
Outros Equipamentos	180.263	198.113	349.539	452.679	506.049	561.264	618.369	647.912	770.132	896.582	962.012	1.029.692	1.099.712	1.135.937	1.135.937
Amortizações acumuladas	-58.958	-119.191	-356.813	-628.814	-918.606	-1.193.563	-1.453.174	-1.704.843	-1.978.848	-2.275.967	-2.585.048	-2.875.950	-3.148.042	-3.416.436	-3.662.270
Mercadorias															
Dívidas de terceiros médio longo prazo															
Clientes															
Provisões cobrança duvidosa															
Estado e outros entes públicos															
Outros devedores															
Depósitos bancários	213.088	650.874	266.691						9.958	508.497	1.067.755	1.734.835	2.523.103	3.482.437	4.628.724
Acréscimos de proveitos															
Custos diferidos															
Outros activos															
ACTIVO TOTAL LIQUIDO	584.393	979.796	2.785.751	2.350.198	2.113.777	1.894.035	1.691.529	1.469.401	1.327.575	1.655.445	1.971.052	2.414.910	3.001.106	3.728.271	4.628.724
Situação Líquida															
Capital	40.000	40.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Reservas Legais			16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	20.000	20.000	20.000
Outras reservas e resultados transitados		-34.725	358.069	-263.042	-631.995	-924.312	-1.088.896	-1.099.514	-937.424	-595.746	-39.988	565.772	1.309.651	2.212.746	3.271.375
Resultados líquidos do exercício	-34.725	409.673	-621.112	-368.953	-292.318	-164.584	-10.618	162.090	341.679	555.758	605.760	747.000	903.094	1.058.630	1.247.349
Outros															
SITUAÇÃO LIQUIDA	5.275	414.948	-156.163	-525.116	-817.433	-982.018	-992.635	-830.546	-488.867	66.891	672.651	1.419.651	2.322.746	3.381.375	4.628.724
Passivo															
Dívidas a terceiros de médio longo prazo	579.118	564.848	2.941.914	2.784.529	2.618.448	2.433.159	2.238.117	2.032.748	1.816.442	1.588.554	1.298.401	995.258	678.361	346.896	0
Empréstimos subordinados	89.118	84.848	2.471.914	2.324.529	2.168.448	2.003.159	1.828.117	1.642.748	1.446.442	1.238.554	1.018.401	785.258	538.361	276.896	0
Empréstimos bancários															
Outras dívidas	490.000	480.000	470.000	460.000	450.000	430.000	410.000	390.000	370.000	350.000	280.000	210.000	140.000	70.000	
Dívidas a terceiros de curto prazo				90.785	312.762	442.894	446.047	267.199							
Empréstimos subordinados															
Empréstimos bancários				90.785	312.762	442.894	446.047	267.199							
Fornecedores															
Estado e outros entes públicos															
Outros credores															
Provisões para riscos e encargos															
Acréscimos de custos															
Proveitos diferidos															
Outros passivos															
PASSIVO	579.118	564.848	2.941.914	2.875.314	2.931.210	2.876.053	2.684.164	2.299.947	1.816.442	1.588.554	1.298.401	995.258	678.361	346.896	0
PASSIVO + SITUAÇÃO LIQUIDA	584.393	979.796	2.785.751	2.350.198	2.113.777	1.894.035	1.691.529	1.469.401	1.327.575	1.655.445	1.971.052	2.414.910	3.001.106	3.728.271	4.628.724

Quadro 30: Balço a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)

Balanco Preços Correntes - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Activo															
Imobilizado	1.852.059	1.640.654	12.565.018	11.722.740	10.543.474	9.447.407	8.437.308	7.329.345	6.572.248	5.720.954	4.505.625	3.392.200	2.384.271	1.226.216	
Equipamento adquirido	1.246.995	1.246.995	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298	12.601.298
Outros Equipamentos	899.146	988.181	1.743.494	2.257.954	2.524.163	2.799.574	3.084.412	3.231.770	3.841.401	4.472.130	4.798.494	5.136.080	5.485.339	5.666.028	5.666.028
Amortizações acumuladas	-294.081	-594.521	-1.779.773	-3.136.512	-4.581.987	-5.953.465	-7.248.402	-8.503.723	-9.870.450	-11.352.474	-12.894.167	-14.345.178	-15.702.366	-17.041.110	-18.267.326
Mercadorias															
Dívidas de terceiros médio longo prazo															
Clientes															
Provisões cobrança duvidosa															
Estado e outros entes públicos															
Outros devedores									49.669	2.536.371	5.325.940	8.653.319	12.585.183	17.370.321	23.087.977
Depósitos bancários	1.062.881	3.246.547	1.330.247												
Acréscimos de proveitos															
Custos diferidos															
Outros activos															
ACTIVO TOTAL LIQUIDO	2.914.940	4.887.202	13.895.266	11.722.738	10.543.473	9.447.406	8.437.309	7.329.343	6.621.917	8.257.325	9.831.564	12.045.519	14.969.454	18.596.537	23.087.977
Situação Líquida															
Capital	199.519	199.519	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918
Reservas Legais			84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	99.760	99.760	99.760
Outras reservas e resultados transitados		-173.207	1.786.043	-1.312.048	-3.152.376	-4.610.450	-5.431.392	-5.484.353	-4.675.852	-2.971.566	-199.458	2.822.060	6.532.514	11.037.128	16.317.550
Resultados líquidos do exercício	-173.207	2.043.440	-3.098.091	-1.840.328	-1.458.074	-820.942	-52.961	808.501	1.704.286	2.772.108	3.021.518	3.726.023	4.504.614	5.280.422	6.221.751
Outros															
SITUAÇÃO LIQUIDA	26.312	2.069.753	-778.939	-2.619.267	-4.077.341	-4.898.283	-4.951.244	-4.142.744	-2.438.457	333.651	3.355.169	7.081.192	11.585.806	16.866.228	23.087.979
Passivo															
Dívidas a terceiros de médio longo prazo	2.888.628	2.817.449	14.674.205	13.889.172	13.060.764	12.136.544	11.163.680	10.139.303	9.060.374	7.923.674	6.476.395	4.964.328	3.383.648	1.730.309	-2
Empréstimos subordinados	444.518	423.219	12.329.855	11.594.701	10.816.174	9.991.713	9.118.609	8.193.992	7.214.822	6.177.881	5.079.761	3.916.852	2.685.331	1.381.151	-2
Empréstimos bancários															
Outras dívidas	2.444.110	2.394.230	2.344.350	2.294.470	2.244.591	2.144.831	2.045.071	1.945.312	1.845.552	1.745.793	1.396.634	1.047.476	698.317	349.159	
Dívidas a terceiros de curto prazo				452.834	1.560.050	2.209.146	2.224.873	1.332.783							
Empréstimos subordinados															
Empréstimos bancários				452.834	1.560.050	2.209.146	2.224.873	1.332.783							
Fornecedores															
Estado e outros entes públicos															
Outros credores															
Provisões para riscos e encargos															
Acréscimos de custos															
Proveitos diferidos															
Outros passivos															
PASSIVO	2.888.628	2.817.449	14.674.205	14.342.005	14.620.814	14.345.690	13.388.553	11.472.086	9.060.374	7.923.674	6.476.395	4.964.328	3.383.648	1.730.309	-2
PASSIVO + SITUAÇÃO LIQUIDA	2.914.940	4.887.202	13.895.266	11.722.738	10.543.473	9.447.406	8.437.309	7.329.343	6.621.917	8.257.325	9.831.564	12.045.519	14.969.454	18.596.537	23.087.977

Quadro 31: Balanço a Preços Correntes (Valores em Euros)

Balanco Preços Constantes - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Activo															
Imobilizado	366.639	324.587	2.279.619	2.124.651	1.909.683	1.709.714	1.524.746	1.324.778	1.177.310	1.014.841	799.873	599.905	414.937	211.218	0
Equipamento adquirido	250.000	250.000	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333	2.283.333
Outros Equipamentos	174.167	190.833	327.500	417.500	462.500	507.500	552.500	575.000	665.000	755.000	800.000	845.000	890.000	912.500	912.500
Amortizações acumuladas	-57.528	-116.246	-331.214	-576.183	-836.151	-1.081.119	-1.311.087	-1.533.556	-1.771.024	-2.023.492	-2.283.460	-2.528.429	-2.758.397	-2.984.615	-3.195.833
Mercadorias															
Dívidas de terceiros médio longo prazo															
Clientes															
Provisões cobrança duvidosa															
Estado e outros entes públicos															
Outros devedores															
Depósitos bancários	206.897	614.966	272.485	0	0	0	0	0	0	71.385	408.150	764.247	1.165.152	1.646.017	2.210.179
Acréscimos de proveitos															
Custos diferidos															
Outros activos															
ACTIVO TOTAL LIQUIDO	573.536	939.553	2.552.104	2.124.651	1.909.683	1.709.714	1.524.746	1.324.778	1.177.309	1.086.226	1.208.023	1.364.151	1.580.088	1.857.236	2.210.179
Situação Líquida															
Capital	40.000	40.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Reservas Legais			16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879	16.879
Outras reservas e resultados transitados			320.696	-260.856	-593.698	-862.578	-1.028.992	-1.078.931	-1.007.205	-816.590	-491.040	-100.093	333.814	843.094	1.426.762
Resultados líquidos do exercício	-42.568	380.143	-581.552	-332.842	-268.880	-166.414	-49.938	71.726	190.615	325.550	390.947	437.028	509.280	583.668	673.418
Outros															
SITUAÇÃO LIQUIDA	-2.568	377.575	-153.977	-486.819	-755.699	-922.114	-972.052	-900.326	-709.711	-384.161	6.786	443.814	953.094	1.536.762	2.210.180
Passivo															
Dívidas a terceiros de médio longo prazo	576.104	561.978	2.706.082	2.562.758	2.411.567	2.242.047	2.063.705	1.876.020	1.678.442	1.470.387	1.201.237	920.337	626.994	320.474	-1
Empréstimos subordinados	86.104	81.978	2.236.082	2.102.758	1.961.567	1.812.047	1.653.705	1.486.020	1.308.442	1.120.387	921.237	710.337	486.994	250.474	-1
Empréstimos bancários															
Outras dívidas	490.000	480.000	470.000	460.000	450.000	430.000	410.000	390.000	370.000	350.000	280.000	210.000	140.000	70.000	0
Dívidas a terceiros de curto prazo	0	0	0	48.713	253.815	389.781	433.093	349.084	208.578	0	0	0	0	0	0
Empréstimos subordinados				48.713	253.815	389.781	433.093	349.084	208.578	0	0	0	0	0	0
Empréstimos bancários															
Fornecedores															
Estado e outros entes públicos										0	0	0	0	0	0
Outros credores															
Provisões para riscos e encargos															
Acréscimos de custos															
Proveitos diferidos															
Outros passivos															
PASSIVO	576.104	561.978	2.706.082	2.611.471	2.665.382	2.631.828	2.496.798	2.225.104	1.887.020	1.470.387	1.201.237	920.337	626.994	320.474	-1
PASSIVO + SITUAÇÃO LIQUIDA	573.536	939.553	2.552.104	2.124.651	1.909.683	1.709.714	1.524.746	1.324.778	1.177.309	1.086.226	1.208.023	1.364.151	1.580.088	1.857.236	2.210.179

Quadro 32: Balanço a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)

QUADROS ALTERADOS
A_Quadro 32

PROPOSTA A

Balanco Preços Correntes - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Activo															
Imobilizado	1.828.787	1.619.035	11.370.692	10.597.713	9.525.456	8.528.019	7.605.401	6.607.964	5.872.395	5.062.007	3.989.750	2.992.312	2.069.695	1.053.552	
Equipamento adquirido	1.246.995	1.246.995	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219	11.389.219
Outros Equipamentos	868.740	951.873	1.633.563	2.082.481	2.306.940	2.531.399	2.755.858	2.868.088	3.317.006	3.765.924	3.990.383	4.214.842	4.439.301	4.551.531	4.551.531
Amortizações acumuladas	-286.947	-579.833	-1.652.090	-2.873.986	-4.170.703	-5.392.599	-6.539.676	-7.649.343	-8.833.830	-10.093.136	-11.389.852	-12.611.749	-13.758.825	-14.887.197	-15.940.749
Mercadorias															
Dívidas de terceiros médio longo prazo															
Clientes															
Provisões cobrança duvidosa															
Estado e outros entes públicos															
Outros devedores															
Depósitos bancários	1.031.997	3.067.436	1.359.151	2	2	-1	-2	1	0	356.066	2.035.843	3.812.046	5.811.753	8.210.301	11.024.324
Acréscimos de proveitos															
Custos diferidos															
Outros activos															
ACTIVO TOTAL LIQUIDO	2.860.784	4.686.470	12.729.843	10.597.716	9.525.458	8.528.018	7.605.399	6.607.964	5.872.395	5.418.073	6.025.593	6.804.358	7.881.448	9.263.853	11.024.324
Situação Líquida															
Capital	199.519	199.519	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918
Reservas Legais			84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	84.191	99.760	99.760	99.760
Outras reservas e resultados transitados		-212.330	1.599.625	-1.301.145	-2.961.354	-4.302.522	-5.132.593	-5.381.684	-5.023.917	-4.073.132	-2.449.297	-499.263	1.665.057	4.205.336	7.116.658
Resultados líquidos do exercício	-212.330	1.896.146	-2.900.771	-1.660.209	-1.341.168	-830.071	-249.091	357.766	950.785	1.623.835	1.950.035	2.179.889	2.540.279	2.911.322	3.358.994
Outros															
SITUAÇÃO LIQUIDA	-12.810	1.883.335	-768.036	-2.428.245	-3.769.413	-4.599.484	-4.848.575	-4.490.809	-3.540.023	-1.916.188	33.846	2.213.735	4.754.014	7.665.336	11.024.330
Passivo															
Dívidas a terceiros de médio longo prazo	2.873.595	2.803.135	13.497.879	12.782.981	12.028.847	11.183.283	10.293.715	9.357.549	8.372.035	7.334.262	5.991.747	4.590.623	3.127.434	1.598.517	-6
Empréstimos subordinados	429.485	408.905	11.153.529	10.488.511	9.784.257	9.038.452	8.248.644	7.412.237	6.526.483	5.588.469	4.595.112	3.543.148	2.429.117	1.249.359	-6
Empréstimos bancários															
Outras dívidas	2.444.110	2.394.230	2.344.350	2.294.470	2.244.591	2.144.831	2.045.071	1.945.312	1.845.552	1.745.793	1.396.634	1.047.476	698.317	349.159	
Dívidas a terceiros de curto prazo				242.979	1.266.024	1.944.219	2.160.259	1.741.224	1.040.383						
Empréstimos subordinados															
Empréstimos bancários				242.979	1.266.024	1.944.219	2.160.259	1.741.224	1.040.383						
Fornecedores															
Estado e outros entes públicos															
Outros credores															
Provisões para riscos e encargos															
Acréscimos de custos															
Proveitos diferidos															
Outros passivos															
PASSIVO	2.873.595	2.803.135	13.497.879	13.025.961	13.294.871	13.127.502	12.453.974	11.098.773	9.412.418	7.334.262	5.991.747	4.590.623	3.127.434	1.598.517	-6
PASSIVO + SITUAÇÃO LIQUIDA	2.860.784	4.686.470	12.729.843	10.597.716	9.525.458	8.528.018	7.605.399	6.607.964	5.872.395	5.418.073	6.025.593	6.804.358	7.881.448	9.263.853	11.024.324

Quadro 33: Balanço a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)

Anos	Receitas (Anual)		Despesas e Rentabilidade																			
	(Preços 2001)		Capital actualmente subscrito					Custos de Instalações /Ano/média					Aumento de Capital social									
			Capital Social		Aumento de Capital em 2002			100.000			APSS - % /vendas /Ano		2.0%			Encargos Financeiros (tx. anual efectiva)		8.0%				
		Aumento de Capital em 2004		50.000			Indemnizações			76.443			Impostos 35.2% sobre		30% do result.							
		Despesas (Anual)																				
15	Passagens	Alienação Embarçaç.	Embarcações								Outros		Amortiz. e Menos Valias	Cashflow		Receitas Actualiz.	Despesas Actualiz.					
			Investim.	Combust.	Custos Op.	Instalaç.	APSS	Pessoal	Indemniz.	Diversos	Impostos	Sem Actualiz.		Factor 8.5%	Valor Actualiz.							
2002	953.235	9.315	190.263	26.770	217.350	25.875	19.065	274.842	76.443	42.476	0	308.958	89.466	0,8929	79.881	859.419	779.539					
2003	1.097.395	0	27.850	27.701	224.910	26.775	21.948	284.402	43.954	0	60.233	439.856	0,7972	350.650	874.837	524.186						
2004	944.028	9.972	2.654.427	127.500	387.800	27.700	18.881	382.196	45.472	0	454.288	(2.689.976)	0,7118	(1.914.672)	679.038	2.593.710						
2005	1.064.813	0	113.140	131.873	401.100	28.650	21.296	395.304	47.032	0	272.002	(73.582)	0,6355	(46.763)	676.708	723.471						
2006	1.203.039	0	63.370	136.476	415.100	29.650	24.061	409.102	48.673	0	289.792	76.608	0,5674	43.469	682.637	639.168						
2007	1.358.880	0	75.215	141.194	429.450	30.675	27.177	423.244	50.356	0	274.957	181.549	0,5066	91.978	688.441	596.463						
2008	1.535.739	0	77.105	146.027	444.150	31.725	30.715	437.732	52.080	0	259.612	316.206	0,4523	143.036	694.690	551.655						
2009	1.732.851	0	49.543	151.090	459.550	32.825	34.657	452.909	53.886	0	251.669	498.392	0,4039	201.292	699.870	498.577						
2010	1.957.196	0	142.220	156.268	475.300	33.950	39.144	468.432	55.732	0	274.004	586.150	0,3606	211.371	705.784	494.413						
2011	2.212.985	0	146.450	161.677	491.750	35.125	44.260	484.644	57.661	0	297.119	791.419	0,3220	254.816	712.522	457.706						
2012	2.359.893	0	135.430	167.315	508.900	36.350	47.198	501.546	59.672	0	77.070	309.082	826.411	0,2875	237.574	676.413	440.839					
2013	2.516.734	0	137.680	173.069	526.400	37.600	50.335	518.793	61.724	0	90.595	290.902	920.538	0,2567	236.279	645.983	409.704					
2014	2.684.249	0	140.020	179.053	544.600	38.900	53.685	536.730	63.858	0	105.107	272.092	1.022.296	0,2292	234.284	615.161	380.877					
2015	2.863.180	0	106.225	185.266	563.500	40.250	57.264	555.357	66.074	0	119.019	268.394	1.170.225	0,2046	239.451	585.863	346.412					
2016	3.055.524	0	70.000	191.711	583.100	41.650	61.110	574.674	68.373	0	136.126	245.634	1.328.781	0,1827	242.763	558.233	315.470					
Total	27.539.722	19.287	4.128.937	2.102.988	6.672.960	497.700	550.794	6.699.907	76.443	817.024	0	527.918	4.128.937	5.484.337	VAL	605.410	10.357.599	9.752.189				
		27.559.009																PRI	10	Anos		

Taxa Interna de Rentabilidade	17,18%
-------------------------------	--------

Quadro 34: Rentabilidade Financeira a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)

Anos	Receltas (Anual) (Preços 2001)		Despesas e Rentabilidade											Aumento de Capital social		Encargos Financeiros (tr. anual efectiva)			
			Capital actualmente suscrito		10.000	Custos de Instalações /Ano/média		25.000	Aumento de Capital em 2002		40.000	100.000	APSS - %/vendas /Ano		2,0%	Impostos 35,2% sobre 30% do result.		8,0%	
			Capital Social		Aumento de Capital em 2004		50.000	Indemnizações		76.443	Despesas (Anual)		Cashflow		Cashflow Actualiz.		Receitas	Despesas	
15	Passagens	Alienação Embarcac.	Embarcações							Outros		Amortiz e Menos Valias	Sem Actualiz.	Factor 8,5%	Valor Actualiz.	Actualiz.	Actualiz.		
			Investim.	Combust.	Custos Op.	Instalac.	APSS	Pessoal	Indemniz.	Diversos		Impostos							
2002	921.000	9.000	184.167	25.864	210.000	25.000	18.420	265.548	73.858	41.040			307.528	86.103	0,9217	79.357	857.143	777.785	
2003	1.024.645		26.667	25.864	210.000	25.000	20.493	265.548		41.040	0		58.718	410.033	0,8495	348.305	870.390	522.085	
2004	852.010	9.000	2.396.667	115.072	350.000	25.000	17.040	344.942		41.040			431.635	(2.428.751)	0,7829	(1.901.489)	674.092	2.575.581	
2005	929.156		100.000	115.072	350.000	25.000	18.583	344.942		41.040			244.968	(65.482)	0,7216	(47.250)	670.455	717.705	
2006	1.014.367		55.000	115.072	350.000	25.000	20.287	344.942		41.040			259.968	63.025	0,6650	41.915	674.600	632.686	
2007	1.107.466		65.000	115.072	350.000	25.000	22.149	344.942		41.040			244.968	144.262	0,6129	88.424	678.816	590.391	
2008	1.210.196		65.000	115.072	350.000	25.000	24.204	344.942		41.040			229.968	244.938	0,5649	138.372	683.672	545.300	
2009	1.319.765		42.500	115.072	350.000	25.000	26.395	344.942		41.040			222.468	374.815	0,5207	195.155	687.161	492.007	
2010	1.441.234		110.000	115.072	350.000	25.000	28.825	344.942		41.040			237.468	426.355	0,4799	204.599	691.619	487.020	
2011	1.575.078		110.000	115.072	350.000	25.000	31.502	344.942		41.040			252.468	557.522	0,4423	246.584	696.634	450.050	
2012	1.623.035		115.000	115.072	350.000	25.000	32.461	344.942		41.040		28.234	259.968	571.285	0,4076	232.877	661.608	428.731	
2013	1.673.360		115.000	115.072	350.000	25.000	33.467	344.942		41.040		54.793	244.968	594.046	0,3757	223.184	628.684	405.500	
2014	1.725.096		115.000	115.072	350.000	25.000	34.502	344.942		41.040		61.731	229.968	637.809	0,3463	220.853	597.347	376.494	
2015	1.778.373		92.500	115.072	350.000	25.000	35.567	344.942		41.040		67.640	226.218	706.610	0,3191	225.509	567.553	342.044	
2016	1.834.048		70.000	115.072	350.000	25.000	36.681	344.942		41.040		74.986	211.218	776.327	0,2941	228.349	539.467	311.118	
Total	20.028.830	18.000	3.662.500	1.547.669	4.970.000	375.000	400.577	5.015.346	73.858	615.600	0	287.384	3.662.500	3.098.896	VAL	524.743	10.179.241	9.654.498	
	20.046.830		16.947.934										PRI	11	Anos				

Taxa Interna de Rentabilidade

12,96%

Quadro 35: Rentabilidade Financeira a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)

Embarcação	Tipo	Capacidade		Tripulantes	Nº Maq.	Potência HP	Propulsor	Veloc. (nós)	Ano Const
		Passag.	Autos						
Rio Azul	Passageiros	500		5	1	375	Hélice	7'	1972
Recordação	Passageiros	500		5	1	525	Hélice	6'	1961
Rápido	Ferry	400	28	5	2	370	Hélice	7'	1973
Expresso	Ferry	400	28	5	2	370	Hélice	7'	1974
Mira Praia	Ferry	500	48	6	2	350	Voith Schneider	7'	1969
Mar e Sol	Ferry	500	66	6	3	520	Voith Schneider	7'	1970

Quadro 36: Equipamento: Frota Actual – Características

Embarcação	Tipo	Capacidade		Tripulantes	Propulsor	Velocidade Serviço	Valor Actual Contos
		Passag.	Autos				
Ferry 1	Ferry	500	60	4	Hélice	12	450.000
Ferry 2	Ferry	500	60	4	Hélice	12	450.000
Ferry 2	Ferry	500	60	4	Hélice	12	450.000
Passageiros 1	Passageiros	400/500		3	Hélice	12	450.000
Passageiros 2	Passageiros	400/500		3	Hélice	12	450.000

Quadro 37: Equipamento: Nova Frota – Características

Plano de Financiamento - Proposta A	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Financiamento - Capital Social															
Saldo Inicial	0	40.000	40.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Aumentos/Diminuições	40.000	0	50.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	40.000	40.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Financiamento - Capital Social	40.000	40.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Financiamento - Capital Accionista															
Empréstimo Subordinados - Act. Fin.															
Saldo Inicial	0	86.104	81.978	2.236.082	2.102.758	1.961.567	1.812.047	1.653.705	1.486.020	1.308.442	1.120.387	921.237	710.337	486.994	250.474
Entradas	90.000	0	2.280.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saídas - Prestação	9.206	9.206	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253	265.253
Encargos Financeiros	5.310	5.080	139.357	131.929	124.063	115.732	106.911	97.569	87.675	77.198	66.103	54.353	41.910	28.733	14.778
Reembolso	3.896	4.126	125.896	133.324	141.190	149.521	158.342	167.684	177.578	188.055	199.150	210.900	223.343	236.520	250.475
Saldo Final	86.104	81.978	2.236.082	2.102.758	1.961.567	1.812.047	1.653.705	1.486.020	1.308.442	1.120.387	921.237	710.337	486.994	250.474	-1
Empréstimos Subordinados - Act. Oper.															
Saldo Inicial	0	0	0	0	48.713	253.815	389.781	433.093	349.084	208.578	0	0	0	0	0
Entradas	0	0	0	48.713	253.815	389.781	433.093	349.084	208.578	0	0	0	0	0	0
Saídas - Prestação	0	0	0	0	51.587	268.790	412.778	458.645	369.680	220.884	0	0	0	0	0
Juros	0	0	0	0	2.874	14.975	22.997	25.552	20.596	12.306	0	0	0	0	0
Reembolso	0	0	0	0	48.713	253.815	389.781	433.093	349.084	208.578	0	0	0	0	0
Saldo Final	0	0	0	48.713	253.815	389.781	433.093	349.084	208.578	0	0	0	0	0	0
Financiamento - Capital Accionista	86.104	81.978	2.236.082	2.151.471	2.215.382	2.201.828	2.086.798	1.835.104	1.517.020	1.120.387	921.237	710.337	486.994	250.474	0
Total Financiamento	126.104	121.978	2.326.082	2.241.471	2.305.382	2.291.828	2.176.798	1.925.104	1.607.020	1.210.387	1.011.237	800.337	576.994	340.474	90.000
Fluxo das Actividades de Financiamento (*)	120.794	-9.206	2.064.747	-216.540	-63.025	-144.262	-244.938	-374.814	-426.355	-486.137	-265.253	-265.253	-265.253	-265.253	-265.253
Fluxo das Actividades Operacionais	270.270	436.700	-32.084	34.518	118.025	209.262	309.938	417.315	536.355	667.522	714.520	722.064	754.410	797.838	841.804
Fluxo das Actividades de Investimento	-184.167	-26.667	-2.396.667	-100.000	-55.000	-65.000	-65.000	-42.500	-110.000	-110.000	-115.000	-115.000	-115.000	-92.500	-70.000
Fluxos Totais Ano	206.897	400.827	-364.004	-282.022	0	-1	0	1	0	71.385	334.267	341.811	374.157	440.085	506.551
Excedentes de Tesouraria															
Saldo Inicial	0	206.897	614.966	272.485	0	0	0	0	0	0	71.385	408.150	764.247	1.165.152	1.646.017
Aumentos/Diminuições	206.897	400.827	-364.004	-282.022	0	-1	0	1	0	71.385	334.267	341.811	374.157	440.085	506.551
Juros	0	7.241	21.524	9.537	0	0	0	0	0	0	2.498	14.285	26.749	40.780	57.611
Saldo Final	206.897	614.966	272.485	0	0	0	0	0	0	71.385	408.150	764.247	1.165.152	1.646.017	2.210.179
			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final de Tesouraria	206.897	614.966	272.485	0	0	0	0	0	0	71.385	408.150	764.247	1.165.152	1.646.017	2.210.179

Valores em milhares de Escudos

(*) Excluindo juros de aplicação de excedentes de tesouraria

Quadro 39: Plano de Financiamento – A Preços constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)



**CONCURSO PÚBLICO PARA A CONCESSÃO DO SERVIÇO PÚBLICO DE
TRANSPORTE FLUVIAL COLECTIVO DE PASSAGEIROS, VEÍCULOS LIGEIROS E
PESADOS E DE MERCADORIAS, ENTRE SETÚBAL E A PENÍNSULA DE TRÓIA**

ADENDA À PROPOSTA B

ATLANTIC FERRIES – TRÁFEGO LOCAL, FLUVIAL E MARÍTIMO, S.A.

Lisboa, 5 de Julho de 2002

A Atlantic Ferries, SA, resume nesta adenda as principais alterações efectuadas face à proposta apresentada, em 5 de Fevereiro de 2002, resultantes dos esclarecimentos solicitados pela APSS, v/ Ofício Ref^o 1480-APSS. Os Quadros alterados são apresentados no Anexo A.

Frota

Considerou-se, na Fase I, a aquisição de uma terceira embarcação tipo ferry para transporte de passageiros e viaturas (ver Quadro nº 35 no Anexo A).

Recursos Humanos

Na Fase I a existência de uma terceira embarcação aumenta o quadro de pessoal de mar de 8 tripulações para 9 e de 24 tripulantes para 36 (ver Quadro nº 3 no Anexo A). Na Fase II o quadro de pessoal de Mar aumenta de 15 tripulações para 16 e de 45 tripulantes para 58 (ver Quadro nº 3 no Anexo A).

O quadro de pessoal da Atlantic ferries, SA, aumenta de 50 para 62 e de 89 para 102, na Fase I e na Fase II, respectivamente. Esta variação resulta da necessidade de reforçar o número de Mestres, Motoristas e Marinheiros (ver Quadro nº 4 e 5 no Anexo A).

Tarifas Propostas

Como compensação das alterações referidas o tarifário/receitas agora proposto sofre um aumento médio na ordem dos 8% (ver Quadro nº 9 no Anexo A).

Investimento

A existência de uma embarcação para fazer face a desdobramentos ou imobilizações técnicas origina um investimento adicional de 585.000 contos. Na Fase I, o acréscimo de investimento é de 450.000 contos para aquisição de uma terceira embarcação, na Fase II, o acréscimo é de 135.000 contos para Grandes Reparções.

O investimento total cifra-se assim, nos 3.140.000 contos (ver Quadro nº 9 no Anexo A).

Amortizações

As amortizações agora apresentadas registam uma variação igual ao aumento do investimento (ver Quadro nº 10 no Anexo A).

Proveitos

As receitas agora apresentadas resultam do novo tarifário (ver Quadro nº 17 no Anexo A).

Custos

O Custo das Mercadorias Vendidas e dos Materiais Consumidos sofre um acréscimo anual de 792 contos, resultante do aumento dos custos de combustível despendido com os desdobramentos. O total anual do Custo das Mercadorias Vendidas e dos Materiais Consumidos ascende a 37.719 contos na Fase I e a 115.072 contos na Fase II (ver Quadro nº 19 no Anexo A).

A necessidade de reforçar o número de Mestres, Motoristas e Marinheiros origina um aumento anual dos Custos com o Pessoal de 37.540 contos na Fase I e de 40.597 contos na Fase II. O total anual dos Custos com o Pessoal ascende a 216.644 contos na Fase I e a 344.943 contos na Fase II (ver Quadro nº 20 e 21 no Anexo A).

A existência de uma embarcação adicional determina o aumento dos Custos Operacionais anuais em 70.000 contos. O total anual dos Custos Operacionais ascende a 210.000 contos na Fase I e a 350.000 contos na Fase II (ver Quadro nº 24 no Anexo A).

O total anual dos Custos Diversos ascende a 41.040 contos.



ANEXO A

(QUADROS ALTERADOS)

Quadros Alterados

Quadro 1: Frota a Adquirir - Características	14
Quadro 3: Pessoal de Mar	20
Quadro 4: Pessoal da Atl.Ferries-I	20
Quadro 5: Pessoal da Atl.Ferries-II	20
Quadro 7: Tarifas de Exploração	25
Quadro 8: Tarifa para Passe Mensal	26
Quadro 9: Cronograma de Investimento (Valores em Milhares de Escudos)	28
Quadro 10: Mapa de Amortizações (Valores em Milhares de Escudos)	30
Quadro 15: Demonstração de Resultados a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)	46
Quadro 16: Demonstração de Resultados a Preços Correntes (Valores em Euros)	47
Quadro 17: Demonstração de Resultados a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	48
Quadro 18: Demonstração de Resultados a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)	49
Quadro 19: Custos de Combustível – valores anuais em contos	50
Quadro 20: 2002 a 2003 - Custos com tripulações e pessoal de cais	50
Quadro 21: 2004 a 2016 - Custos com tripulações e pessoal de cais	51
Quadro 22: 2002 a 2016 - Custos com pessoal administrativo	51
Quadro 24: 2002 a 2016 - Custos Operacionais	52
Quadro 25: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)	54
Quadro 26: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Correntes (Valores em Euros)	55
Quadro 27: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	56
Quadro 28: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)	57
Quadro 29: Balanço a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)	59
Quadro 30: Balanço a Preços Correntes (Valores em Euros)	60
Quadro 31: Balanço a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	61
Quadro 32: Balanço a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)	62
Quadro 33: Rentabilidade Financeira a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)	66
Quadro 34: Rentabilidade Financeira a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	67
Quadro 35: Equipamento: Nova Frota – Características	70
Quadro 37: Plano de Financiamento – A Preços constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)	77

Nota: A página é referente à proposta de 5 de Fevereiro de 2002.

Embarcação	Tipo	Capacidade		Tripulantes				Propulsor	Velocidade Serviço	Valor Actual Contos
		Passag.	Autos	Ttl	Me	Mo	Ma			
Ferry 1	Ferry	500	60	4	1	1	2	Hélice	12'	450.000
Ferry 2	Ferry	500	60	4	1	1	2	Hélice	12'	450.000
Ferry 3	Ferry	500	60	4	1	1	2	Hélice	12'	450.000
Passageiros 1	Passageiros	400/500		3	1	1	1	Hélice	12'	450.000
Passageiros 2	Passageiros	400/500		3	1	1	1	Hélice	12'	450.000

Abreviaturas: Ttl=Total; Me=Mestres; Mo=Motoristas; Ma=Marinheiros

Quadro 1: Frota a Adquirir - Características

Horário		Nº Horas	Fase I		Fase II	
			Nº Embarcações	Total Horas/Ano	Nº Embarcações	Total Horas/Ano
Verão (144 dias)	7:00h-21:00h	14	3	7.488	5	12.960
	21:00h-7:00h	10	1		2	
Inverno (221 dias)	8:00h-20:00h	12	2	7.956	4	15.912
	20:00h-8:00h	12	1		2	
Nº Máximo de Embarcações			3	15.444	5	28.872
Horas Trabalho / Homem / Ano				1.880		1.880
Nº Tripulações Necessários				8,2		15,4
Nº Homens por tripulação				4		3,6
Total Tripulantes				36		58
Mestres				9		16
Motoristas				9		16
Marinheiros				18		26

Quadro 3: Pessoal de Mar

Quadro de Pessoal da Atl. Ferries	
Fase I - B	
Direcção	1
Chefe de Exploração	1
Administrativos	2
Manutenção e Segur.	2
Bilheteira	10
Mestres	9
Motoristas	9
Marinheiros	18
Manobradores	10
Total	62

Quadro 4: Pessoal da Atl.Ferries-I

Quadro de Pessoal da Atl. Ferries	
Fase II - B	
Direcção	1
Chefe de Exploração	1
Administrativos	2
Manutenção e Segur.	2
Bilheteira	19
Mestres	16
Motoristas	16
Marinheiros	26
Manobradores	19
Total	102

Quadro 5: Pessoal da Atl.Ferries-II

Veículos		2002		2003		2004	
		EURO	ESC.	EURO	ESC.	EURO	ESC.
1	Veículos c/ 2 eixos e < 4,5 m ou < 1.700 kg	5,60	1.123	5,80	1.163	6,70	1.343
2	Veículos c/ 2 eixos e > 4.5 metros ou >1.700 kg	11,00	2.205	11,60	2.326	13,20	2.646
3	Veículos c/ 3 eixos ou > 3.500 kg	10,40	2.085	10,90	2.185	12,40	2.486
4	Veículos c/ 4 ou + eixos	14,30	2.867	15,00	3.007	17,00	3.408
5	Motas c/ + 50 cm3	3,30	662	3,50	702	3,90	782
Velocípedes e Ciclomotores até 50 cm3							
6	Ciclomotores c/ < 50 cm3	2,60	521	2,70	541	3,10	621
7	Velocípedes	2,60	521	2,70	541	3,10	621
Passageiros							
8	Adulto	1,40	281	1,45	291	1,50	301
9	Criança	0,70	140	0,73	145	0,75	150

Quadro 7: Tarifas de Exploração

	2002		2003		2004	
	EURO	ESC.	EURO	ESC.	EURO	ESC.
Passes Trabalhadores (c/ IVA incluído a 17%)	35,00	7.017	36,00	7.217	38,00	7.618
Passes Sociais (c/ IVA incluído a 17%)	62,50	12.530	65,00	13.031	67,50	13.533

Quadro 8: Tarifa para Passe Mensal

Designação		Período Anos	Total Investim.	Faseamento do Investimento														
				2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Investimento Preços Correntes																		
Aquisição de Embarcações	F1	Ferry	15	465.750	465.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	F2	Ferry	15	465.750	465.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	F3	Ferry	15	465.750	465.750													
	P1	Passageiros	15	498.600	0	0	498.600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	P2	Passageiros	15	498.600	0	0	498.600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Grandes Reparções nas Embarcações	F1	Ferry	3	231.098	46.575	0	25.785	0	0	57.105	0	0	31.613	0	0	70.020	0	0
	F2	Ferry	3	166.680	0	48.195	0	26.685	0	0	59.085	0	0	32.715	0	0	0	0
	F3	Ferry	3	172.418	0	0	49.860	0	0	27.608	0	0	61.110	0	0	33.840	0	0
	P1	Passageiros	3	172.418	0	0	49.860	0	0	27.608	0	0	61.110	0	0	33.840	0	0
	P2	Passageiros	3	178.358	0	0	0	51.570	0	0	28.553	0	0	63.225	0	0	35.010	0
Remodelação e melhoramentos das instalações		15	53.567	17.250	17.850	18.467	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aquisição de Sistema Informatizado de Bilheteiras e		15	126.390	93.150	0	33.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Investimentos no Período de Concessão			3.495.377	1.554.225	66.045	1.148.627	77.355	26.685	55.215	85.658	59.085	122.220	94.838	32.715	67.680	105.030	0	0

Designação		Período Anos	Total Investimento	Faseamento do Investimento														
				2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Investimento Preços Constantes																		
Aquisição de Embarcações	F1	Ferry	15	450.000	450.000													
	F2	Ferry	15	450.000	450.000													
	F3	Ferry	15	450.000	450.000													
	P1	Passageiros	15	450.000			450.000											
	P2	Passageiros	15	450.000			450.000											
Grandes Reparções nas Embarcações	F1	Ferry	3	180.000	45.000		22.500			45.000			22.500			45.000		
	F2	Ferry	3	135.000		45.000		22.500		45.000			22.500					
	F3	Ferry	3	135.000		45.000			22.500		45.000			22.500				
	P1	Passageiros	3	135.000		45.000			22.500		45.000			22.500				
	P2	Passageiros	3	135.000			45.000			22.500		45.000			22.500			22.500
Remodelação e melhoramentos das instalações		15	50.000	16.667	16.667	16.667												
Aquisição de Sistema Informatizado de Bilheteiras e		15	120.000	90.000	30.000													
Total de Investimentos no Período de Concessão			3.140.000	1.501.667	61.667	1.036.667	67.500	22.500	45.000	67.500	45.000	90.000	67.500	22.500	45.000	67.500	0	0

Quadro 9: Cronograma de Investimento (Valores em Milhares de Escudos)

Designação			Período Anos	Total Investim.	Faseamento das Amortizações															
					2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Aquisição de Embarcações	F1	Ferry	15	2.250.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	
	F2	Ferry	15		30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
	F3	Ferry	15		30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
	P1	Passageiros	13				34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615
	P2	Passageiros	13				34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615	34.615
Grandes Reparações nas Embarcações	F1	Ferry	3	720.000	15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	
	F2	Ferry	3			15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	7.500		
	F3	Ferry	3				15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	
	P1	Passageiros	3				15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	
	P2	Passageiros	3				15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	15.000	15.000	15.000	15.000	7.500	7.500	7.500	
Remodelação e melhoramentos das instalações terrestres de			15	50.000	1.111	2.302	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	3.584	
Aquisição de Sistema Informatizado de Bilheteiras e Control			15	120.000	6.000	6.000	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	8.308	
Total				3.140.000	112.111	128.302	231.122	238.622	231.122	216.122	216.122	223.622	238.622	238.622	231.122	216.122	216.122	208.622	193.622	

Quadro 10: Mapa de Amortizações (Valores em Milhares de Escudos)

Demonstração de Resultados P. Correntes - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Proveitos															
Passageiros	364.165	397.921	369.130	415.805	469.960	530.537	600.205	676.502	764.279	865.566	921.116	982.113	1.046.404	1.114.106	1.188.757
Veículos Ligeiros	596.780	639.431	482.400	544.545	615.053	695.001	785.006	886.281	1.000.878	1.130.498	1.205.578	1.283.915	1.368.235	1.458.869	1.554.265
Veículos Pesados	28.471	30.888	22.878	25.839	29.198	32.978	37.237	42.065	47.507	53.659	57.198	60.935	64.932	69.210	73.764
Mercadorias	69.710	76.079	56.492	63.798	72.090	81.429	91.943	103.890	117.286	132.484	141.246	150.489	160.335	170.867	182.120
Passes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Veículos	9.708	10.797	13.128	14.826	16.739	18.915	21.348	24.114	27.246	30.777	34.755	39.282	44.344	50.127	56.619
Outros Proveitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveitos de Exploração	1.068.834	1.155.116	944.028	1.064.813	1.203.039	1.358.860	1.535.739	1.732.851	1.957.196	2.212.985	2.359.893	2.516.734	2.684.249	2.863.180	3.055.524
Custo Merc. Vend. Mat. Cons.	39.039	40.397	127.500	131.873	136.476	141.194	146.027	151.090	156.268	161.677	167.315	173.069	179.053	185.266	191.711
Custos com Pessoal	300.670	232.026	382.196	395.304	409.102	423.244	437.732	452.909	468.432	484.644	501.546	518.793	536.730	555.357	574.674
Remuneração Base	136.365	141.109	230.788	238.703	247.034	255.574	264.323	273.487	282.861	292.650	302.857	313.271	324.102	335.350	347.014
Remunerações Acessórias	25.672	26.565	44.443	45.968	47.572	49.217	50.901	52.666	54.471	56.357	58.322	60.328	62.413	64.579	66.826
Subsídio de alimentação	21.275	22.015	37.469	38.754	40.107	41.494	42.914	44.402	45.924	47.513	49.170	50.861	52.619	54.445	56.339
Segurança Social	38.484	39.822	65.367	67.609	69.969	72.388	74.866	77.461	80.116	82.889	85.780	88.730	91.797	94.983	98.287
Outros Custos com Pessoal	78.874	2.515	4.128	4.270	4.419	4.572	4.728	4.892	5.060	5.235	5.418	5.604	5.798	5.999	6.208
Fornecimento de Serviços Externos	259.826	268.864	433.272	448.132	463.773	479.806	496.230	513.436	531.032	549.411	568.572	588.124	608.458	629.574	651.473
Electricidade	248	257	266	275	285	294	305	315	326	337	349	361	373	386	400
Água															
Comunicações	1.490	1.542	1.596	1.650	1.708	1.767	1.827	1.891	1.956	2.023	2.094	2.166	2.241	2.318	2.399
Seguros do Equipamento e Instalações															
Seguro de Responsabilidade Civil	54.338	56.228	96.950	100.275	103.775	107.363	111.038	114.888	118.825	122.938	127.225	131.600	136.150	140.875	145.775
Outros Seguros															
Conservação e Reparação das Instalações	18.630	19.278	19.944	20.628	21.348	22.086	22.842	23.634	24.444	25.290	26.172	27.072	28.008	28.980	29.988
Conservação e Reparação dos Equipamentos	7.700	7.968	8.244	8.526	8.824	9.129	9.441	9.769	10.104	10.453	10.818	11.190	11.577	11.978	12.395
Limpeza, Higiene e Conforto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vigilância e Segurança	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conservação das Embarcações	163.013	168.683	290.850	300.825	311.325	322.088	333.113	344.663	356.475	368.813	381.675	394.800	408.450	422.625	437.325
Outros Fornecimentos e Serviços Externos	14.407	14.908	15.423	15.952	16.509	17.080	17.664	18.277	18.903	19.558	20.240	20.936	21.660	22.411	23.191
Renda a pagar à APSS	47.252	49.877	46.581	49.946	53.711	57.852	62.440	67.482	73.094	79.385	83.548	87.935	92.585	97.514	102.760
Impostos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizações do exercício	116.035	133.375	247.300	257.560	250.390	235.555	238.323	249.123	271.458	274.518	265.728	247.548	250.945	240.040	217.480
Provisões do exercício	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros custos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos de Exploração	762.822	724.539	1.236.849	1.282.815	1.313.452	1.337.651	1.380.751	1.434.039	1.500.284	1.549.634	1.586.709	1.615.469	1.667.771	1.707.752	1.738.098
RES. EXPLORAÇÃO	306.012	430.577	-292.822	-218.002	-110.412	21.209	154.988	298.812	456.912	663.351	773.184	901.266	1.016.478	1.155.429	1.317.427
Proveitos Financeiros	0	10.352	22.805	8.487	0	0	0	0	0	9.407	29.856	54.011	81.027	111.261	150.036
Custos Financeiros	87.934	84.127	140.891	133.382	128.673	129.581	125.335	114.578	92.496	78.048	66.830	54.951	42.371	29.048	14.940
RES. ANTES IMPOSTOS	218.078	356.802	-410.908	-342.897	-239.086	-108.372	29.654	184.234	364.416	594.710	736.210	900.325	1.055.134	1.237.641	1.452.523
Imposto sobre rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77.744	95.074	111.422	130.695	153.386	
RES. LIQUIDO EXERCÍCIO	218.078	356.802	-410.908	-342.897	-239.086	-108.372	29.654	184.234	364.416	594.710	658.466	805.251	943.712	1.106.946	1.299.136

Quadro 15: Demonstração de Resultados a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)

Dem. Resultados P. Correntes - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Proveitos															
Passageiros	1.816.446	1.984.820	1.841.214	2.074.029	2.344.152	2.646.309	2.993.810	3.374.380	3.812.210	4.317.426	4.594.507	4.898.757	5.219.440	5.557.140	5.929.493
Veículos Ligeiros	2.976.725	3.189.469	2.406.201	2.716.178	3.067.872	3.466.649	3.915.595	4.420.749	4.992.358	5.638.903	6.013.400	6.404.141	6.824.726	7.276.810	7.752.639
Veículos Pesados	142.012	154.070	114.113	128.884	145.637	164.494	185.738	209.817	236.962	267.650	285.301	303.945	323.880	345.219	367.934
Mercadorias	347.714	379.479	281.781	318.223	359.582	406.168	458.611	518.201	585.019	660.830	704.533	750.636	799.747	852.280	908.411
Passes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Veículos	48.425	53.857	65.481	73.950	83.492	94.345	106.481	120.280	135.903	153.515	173.355	195.938	221.186	250.034	282.415
Outros Proveitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveitos de Exploração	5.331.321	5.761.695	4.708.789	5.311.263	6.000.735	6.777.966	7.660.235	8.643.427	9.762.452	11.038.323	11.771.095	12.553.417	13.388.979	14.281.483	15.240.891
Custo Merc. Vend. Mat. Cons.	194.727	201.500	635.968	657.779	680.738	704.271	728.379	753.634	779.463	806.440	834.565	863.263	893.110	924.105	956.248
Custos com Pessoal	1.499.734	1.157.340	1.906.386	1.971.768	2.040.590	2.111.133	2.183.397	2.259.102	2.336.527	2.417.394	2.501.702	2.587.730	2.677.199	2.770.110	2.866.462
Remuneração Base	680.188	703.846	1.151.163	1.190.644	1.232.202	1.274.799	1.318.435	1.364.149	1.410.902	1.459.733	1.510.642	1.562.590	1.616.616	1.672.719	1.730.901
Remunerações Acessórias	128.051	132.505	221.683	229.286	237.289	245.492	253.895	262.698	271.702	281.105	290.909	300.913	311.316	322.120	333.325
Subsídio de alimentação	106.119	109.810	186.896	193.306	200.053	206.969	214.054	221.475	229.066	236.994	245.259	253.693	262.464	271.573	281.019
Segurança Social	191.957	198.633	326.051	337.233	349.004	361.069	373.428	386.376	399.618	413.449	427.868	442.582	457.884	473.774	490.254
Outros Custos com Pessoal	393.420	12.545	20.593	21.299	22.042	22.804	23.585	24.403	25.239	26.113	27.023	27.953	28.919	29.923	30.963
Fornecimento de Serviços Externos	1.296.009	1.341.087	2.161.153	2.235.272	2.313.292	2.393.263	2.475.184	2.561.006	2.648.778	2.740.452	2.836.026	2.933.551	3.034.977	3.140.304	3.249.532
Electricidade	1.239	1.282	1.326	1.372	1.420	1.469	1.519	1.572	1.626	1.682	1.741	1.800	1.863	1.927	501,4056
Água	7.434	7.693	7.958	8.231	8.519	8.813	9.115	9.431	9.754	10.092	10.444	10.803	11.176	11.564	83,5676
Comunicações															
Seguros do Equipamento e Instalações															
Seguro de Responsabilidade Civil	271.034	280.462	483.585	500.170	517.628	535.522	553.853	573.056	592.697	613.210	634.596	656.418	679.113	702.682	1,3753
Outros Seguros															
Conservação e Reparação das Instalações	92.926	96.158	99.480	102.892	106.483	110.165	113.935	117.886	121.926	126.146	130.545	135.035	139.703	144.552	149.580
Conservação e Reparação dos Equipamentos	38.409	39.745	41.119	42.529	44.013	45.535	47.093	48.726	50.396	52.140	53.959	55.814	57.744	59.748	61.826
Limpeza, Higiene e Conforto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vigilância e Segurança	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conservação das Embarcações	813.103	841.385	1.450.754	1.500.509	1.552.883	1.606.566	1.661.558	1.719.169	1.778.090	1.839.629	1.903.787	1.969.254	2.037.340	2.108.045	2.181,368
Outros Fornecimentos e Serviços Externos	71.863	74.362	76.931	79.570	82.347	85.194	88.110	91.165	94.290	97.553	100.955	104.427	108.037	111.787	115,675
Renda a pagar à APSS	235.690	248.787	232.343	249.131	267.908	288.566	311.448	336.599	364.591	395.969	416.735	438.616	461.812	486.396	512,567
Impostos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizações do exercício	578.780	665.272	1.233.528	1.284.705	1.248.941	1.174.944	1.188.748	1.242.618	1.354.025	1.369.288	1.325.444	1.234.762	1.251.709	1.197.315	1.084,786
Provisões do exercício	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros custos (Menos Valias)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos de Exploração	3.804.940	3.613.986	6.169.378	6.398.654	6.551.470	6.672.177	6.887.156	7.152.959	7.483.384	7.729.543	7.914.471	8.057.923	8.318.808	8.518.230	8.669.595
RES. EXPLORAÇÃO	1.526.381	2.147.710	-1.460.589	-1.087.391	-550.735	105.789	773.079	1.490.468	2.279.068	3.308.780	3.856.624	4.495.494	5.070.171	5.763.253	6.571.297
Proveitos Financeiros	0	51.635	113.751	42.334	0	0	0	0	0	46.922	148.922	269.405	404.162	554.968	748,377
Custos Financeiros	438.611	419.623	702.764	665.305	641.820	646.347	625.167	571.513	461.368	389.301	333.349	274.095	211.345	144.893	74,520
RES. ANTES IMPOSTOS	1.087.770	1.779.721	-2.049.601	-1.710.362	-1.192.555	-540.558	147.912	918.955	1.817.700	2.966.401	3.672.198	4.490.804	5.262.988	6.173.328	7.245.153
Imposto sobre rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RES. LIQUIDO EXERCÍCIO	1.087.770	1.779.721	-2.049.601	-1.710.362	-1.192.555	-540.558	147.912	918.955	1.817.700	2.966.401	3.284.414	4.016.575	4.707.217	5.521.425	6.480.065

Quadro 16: Demonstração de Resultados a Preços Correntes (Valores em Euros)

Demonstração de Resultados P. Correntes - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Proveitos															
Passageiros	351.850	371.541	333.150	362.832	396.257	432.386	472.975	515.234	562.798	616.061	633.505	653.000	672.496	691.992	713.539
Veículos Ligeiros	576.599	597.041	435.379	475.170	518.594	566.423	618.602	675.004	737.024	804.625	829.146	853.667	879.328	906.130	932.932
Veículos Pesados	27.508	28.841	20.648	22.547	24.619	26.877	29.344	32.037	34.983	38.191	39.338	40.516	41.730	42.988	44.276
Mercadorias	67.353	71.035	50.986	55.670	60.784	66.365	72.453	79.124	86.367	94.295	97.143	100.059	103.043	106.128	109.316
Passes															
Outros Veículos	9.380	10.082	11.848	12.937	14.114	15.415	16.822	18.366	20.063	21.905	23.903	26.118	28.499	31.135	33.985
Outros Proveitos															
Proveitos de Exploração	1.032.690	1.078.540	852.010	929.156	1.014.367	1.107.466	1.210.196	1.319.765	1.441.234	1.575.078	1.623.035	1.673.360	1.725.096	1.778.373	1.834.048
Custo Merc. Vend. Mat. Cons.	37.719	37.719	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072	115.072
Custos com Pessoal	290.502	216.644	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942
Remuneração Base	131.754	131.754	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292	208.292
Remunerações Acessórias	24.804	24.804	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111	40.111
Subsídio de alimentação	20.555	20.555	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817	33.817
Segurança Social	37.182	37.182	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996	58.996
Outros Custos com Pessoal	76.206	2.348	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726	3.726
Fornecimento de Serviços Externos	251.040	251.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040	391.040
Electricidade	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Água															
Comunicações	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440	1.440
Seguros do Equipamento e Instalações															
Seguro de Responsabilidade Civil	52.500	52.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500	87.500
Outros Seguros															
Conservação e Reparação das Instalações	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Conservação e Reparação dos Equipamentos	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440	7.440
Limpeza, Higiene e Conforto															
Vigilância e Segurança															
Conservação das Embarcações	157.500	157.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500	262.500
Outros Fornecimentos e Serviços Externos	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920	13.920
Renda a pagar à APSS	45.654	46.571	42.040	43.583	45.287	47.149	49.204	51.395	53.825	56.502	57.461	58.467	59.502	60.567	61.681
Impostos															
Amortizações do exercício	112.111	128.302	231.122	238.622	231.122	216.122	216.122	223.622	238.622	238.622	231.122	216.122	216.122	208.622	193.622
Provisões do exercício															
Outros custos															
Custos de Exploração	737.026	680.276	1.124.217	1.133.260	1.127.464	1.114.326	1.116.381	1.126.072	1.143.501	1.146.178	1.139.637	1.125.644	1.126.679	1.120.244	1.106.358
RES. EXPLORAÇÃO	295.664	398.264	-272.207	-204.104	-113.097	-6.861	93.816	193.693	297.733	428.900	483.397	547.716	598.417	658.129	727.691
Proveitos Financeiros	0	10.108	21.578	8.351	0	0	0	0	0	10.752	24.944	40.239	56.770	77.741	
Custos Financeiros	84.960	81.282	132.257	125.208	119.970	121.413	118.884	111.595	96.212	75.554	62.735	51.584	39.775	27.269	14.025
RES. ANTES IMPOSTOS	210.704	327.091	-382.885	-320.960	-233.067	-128.273	-25.069	82.098	201.520	353.346	431.414	521.076	598.882	687.629	791.406
Imposto sobre rendimento										45.557	55.026	63.242	72.614	83.572	
RES. LIQUIDO EXERCÍCIO	210.704	327.091	-382.885	-320.960	-233.067	-128.273	-25.069	82.098	201.520	353.346	385.857	466.050	535.640	615.016	707.833

Quadro 17: Demonstração de Resultados a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)

Dem.Resultados P.Correntes Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Proveitos															
Passageiros	1.755.020	1.853.240	1.661.746	1.809.798	1.976.519	2.156.731	2.359.188	2.569.977	2.807.224	3.072.901	3.159.908	3.257.152	3.354.396	3.451.640	3.559.119
Veículos Ligeiros	2.876.062	2.978.029	2.171.661	2.370.138	2.586.738	2.825.305	3.085.576	3.366.907	3.676.258	4.013.454	4.135.763	4.258.073	4.386.071	4.519.758	4.653.445
Veículos Pesados	137.209	143.856	102.990	112.464	122.797	134.062	146.365	159.800	174.494	190.498	196.218	202.091	208.149	214.422	220.849
Mercadorias	335.955	354.322	254.315	277.681	303.189	331.026	361.395	394.669	430.794	470.341	484.548	499.093	513.976	529.367	545.265
Passes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Veículos	46.787	50.287	59.098	64.529	70.398	76.891	83.910	91.607	100.076	109.263	119.226	130.278	142.151	155.301	169.517
Outros Proveitos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveitos de Exploração	5.151.035	5.379.734	4.249.810	4.634.610	5.059.641	5.524.015	6.036.434	6.582.960	7.188.845	7.856.458	8.095.664	8.346.687	8.604.742	8.870.486	9.148.194
Custo Merc. Vend. Mat. Cons.	188.142	188.142	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978	573.978
Custos com Pessoal	1.449.018	1.080.616	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565
Remuneração Base	657.186	657.186	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956	1.038.956
Remunerações Acessórias	123.721	123.721	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075	200.075
Subsídio de alimentação	102.530	102.530	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679	168.679
Segurança Social	185.465	185.465	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270	294.270
Outros Custos com Pessoal	380.116	11.714	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585	18.585
Fornecimento de Serviços Externos	1.252.182	1.252.182	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499	1.950.499
Electricidade	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	501,4056
Água	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	83,5676
Comunicações	261.869	261.869	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	436.448	1,3753
Seguros do Equipamento e Instalações	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784	89.784
Seguro de Responsabilidade Civil	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111	37.111
Outros Seguros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conservação e Reparação das Instalações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conservação e Reparação dos Equipamentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Limpeza, Higiene e Conforto	785.607	785.607	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344	1.309.344
Vigilância e Segurança	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433	69.433
Conservação das Embarcações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Fornecimentos e Serviços Externos	227.720	232.294	209.696	217.392	225.892	235.180	245.428	256.359	268.476	281.829	286.613	291.633	296.794	302.109	307.663
Renda a pagar à APSS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impostos	559.208	639.966	1.152.832	1.190.242	1.152.832	1.078.012	1.078.012	1.115.422	1.190.242	1.190.242	1.152.832	1.078.012	1.078.012	1.040.603	965.783
Amortizações do exercício	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisões do exercício	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros custos (Menos Valias)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos de Exploração	3.676.270	3.393.200	5.607.571	5.652.677	5.623.767	5.558.235	5.568.483	5.616.824	5.703.761	5.717.113	5.684.488	5.614.689	5.619.850	5.587.755	5.518.489
RES. EXPLORAÇÃO	1.474.764	1.986.534	-1.357.761	-1.018.066	-564.126	-34.220	467.951	966.136	1.485.084	2.139.344	2.411.176	2.731.998	2.984.893	3.282.732	3.629.705
Proveitos Financeiros	0	50.420	107.631	41.656	0	0	0	0	0	0	53.632	124.419	200.713	283.167	387.769
Custos Financeiros	423.779	405.433	659.695	624.533	598.409	605.603	592.993	556.633	479.905	376.861	312.923	257.301	198.397	136.018	69.958
RES. ANTES IMPOSTOS	1.050.986	1.631.521	-1.909.825	-1.600.943	-1.162.535	-639.824	-125.042	409.504	1.005.179	1.762.483	2.151.885	2.599.117	2.987.209	3.429.881	3.947.516
Imposto sobre rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	227.239	274.467	315.449	362.195	416.858
RES. LIQUIDO EXERCÍCIO	1.050.986	1.631.521	-1.909.825	-1.600.943	-1.162.535	-639.824	-125.042	409.504	1.005.179	1.762.483	1.924.646	2.324.650	2.671.760	3.067.685	3.530.658

Quadro 18: Demonstração de Resultados a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)

Tipo Embarcação		N°	Capacidade		Consumo Lt/hora	Custos de Consumo de Combustível por Ano	
			PAX	Viat.		2002 a 2003	2004 a 2016
F1	Ferry	1	500	60	250		
F2	Ferry	1	500	60	250		
F3	Ferry	1	500	60	250	37.719	115.072
P1	Passageiros	1	500		250		
P2	Passageiros	1	500		250		
Total Custo Combustível		GO	Escudos/Litro		40	37.719	115.072

Quadro 19: Custos de Combustível – valores anuais em contos

Custos anuais para o período de 2002/2003							
Função	Valores em escudos						Total em contos
	Nº	Vencimento	Subs. Turnos	Subsidio Refeição	Seg. Social	Seguro	
			20%		23,75%	1,50%	
Mestre	9	150.000	30.000	1.370	42.750	2.700	31.391
Motorista	9	150.000	30.000	1.370	42.750	2.700	31.391
Marinheiro	18	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	55.017
Manobrador	10	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	30.565
Bilheteiro	10	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	30.565
Total Anual	56	106.694.000	21.338.800	18.566.240	30.407.790	1.920.492	178.928

Quadro 20: 2002 a 2003 - Custos com tripulações e pessoal de cais

Custos anuais para o período de 2004/2016							
Função	Valores em escudos						Total em contos
	Nº	Vencimento	Subs. Turnos	Subsidio Refeição	Seg. Social	Seguro	
			20%		23,75%	1,50%	
Mestre	16	150.000	30.000	1.370	42.750	2.700	55.805
Motorista	16	150.000	30.000	1.370	42.750	2.700	55.805
Marinheiro	26	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	79.469
Manobrador	19	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	58.073
Bilheteiro	19	129.500	25.900	1.370	36.908	2.331	58.073
Total	96	183.232.000	36.646.400	31.827.840	52.221.568	3.298.176	307.226

Quadro 21: 2004 a 2016 - Custos com tripulações e pessoal de cais

Custos anuais para o período de 2002/2016							
Função	Valores em escudos						Total em contos
	Nº	Vencimento	IHT	Subs. Ref.	Seg. Social	Seguro	
			33%		23,75%	1,50%	
Direcção	1	750.000		1.370	178.125	11.250	13.483
Operações	1	350.000	115.500	1.370	110.556	6.983	8.494
Administrativo	2	145.000		1.370	34.438	2.175	5.748
Manutenção, Segurança, Compras	2	200.000	66.000	1.370	63.175	3.990	9.992
Total Anual	6	25.060.000	3.465.000	1.989.240	6.774.688	427.875	37.717

Quadro 22: 2002 a 2016 - Custos com pessoal administrativo

Despesas Anuais em contos		Embarcação		
		2002/2003	2004/2016	
Gestão Técnica*		31.500	94.500	157.500
	Casco e Máquinas	7.000	21.000	35.000
Seguros	Terceiros	10.500	31.000	52.500
Avarias Conta Própria		4.200	12.600	21.000
Custos Extra e Diversos		16.800	50.400	84.000
Total anual		70.000	210.000	350.000

Nota: *- Inclui Óleos Lubrificantes, Material de Consumo e Fixo e Manutenção Contínua

Quadro 24: 2002 a 2016 - Custos Operacionais

Fluxos de Caixa Preços Correntes Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actividades Operacionais															
Recebimentos	1.250.536	1.351.486	1.104.512	1.245.831	1.407.556	1.589.866	1.796.815	2.027.436	2.289.919	2.589.192	2.761.074	2.944.579	3.140.572	3.349.921	3.574.964
Clientes	1.068.834	1.155.116	944.028	1.064.813	1.203.039	1.358.860	1.535.739	1.732.851	1.957.196	2.212.985	2.359.893	2.516.734	2.684.249	2.863.180	3.055.524
Outros recebimentos operacionais	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IVA	181.702	196.370	160.485	181.018	204.517	231.006	261.076	294.585	332.723	376.207	401.182	427.845	456.322	486.741	519.439
Pagamentos	828.489	787.534	1.150.034	1.206.273	1.267.578	1.333.103	1.403.504	1.479.502	1.561.549	1.651.324	1.799.907	1.890.840	1.984.571	2.085.147	2.193.443
Fornecedores	81.516	84.351	172.972	178.905	185.149	191.550	198.107	204.975	212.001	219.338	226.987	234.793	242.911	251.341	260.083
Pessoal	300.670	232.026	382.196	395.304	409.102	423.244	437.732	452.909	468.432	484.644	501.546	518.793	536.730	555.357	574.674
APSS	47.252	49.877	46.581	49.946	53.711	57.852	62.440	67.482	73.094	79.385	83.548	87.935	92.585	97.514	102.760
Imposto s/ rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77.744	95.074	111.422	130.695	153.386
IVA	181.702	196.370	160.485	181.018	204.517	231.006	261.076	294.585	332.723	376.207	401.182	427.845	456.322	486.741	519.439
Outros pagamentos operacionais	217.350	224.910	387.800	401.100	415.100	429.450	444.150	459.550	475.300	491.750	508.900	526.400	544.600	563.500	583.100
Fluxo das actividades operacionais	422.047	563.952	-45.522	39.558	139.978	256.764	393.311	547.935	728.370	937.869	961.168	1.053.739	1.156.001	1.264.774	1.381.520
Actividades de Investimento															
Recebimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações incorpórias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	1.554.225	66.045	1.148.627	77.355	26.685	55.215	85.658	59.085	122.220	94.838	32.715	67.680	105.030	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	1.554.225	66.045	1.148.627	77.355	26.685	55.215	85.658	59.085	122.220	94.838	32.715	67.680	105.030	0	0
Imobilizações incorpórias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de investimento	-1.554.225	-66.045	-1.148.627	-77.355	-26.685	-55.215	-85.658	-59.085	-122.220	-94.838	-32.715	-67.680	-105.030	0	0
Actividades de financiamento															
Recebimentos	1.580.400	10.352	1.053.245	63.479	213.119	292.319	270.088	65.348	0	9.407	29.856	54.011	81.027	111.261	150.036
Empréstimos obtidos	1.490.400	0	1.030.440	54.992	213.119	292.319	270.088	65.348	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos/reduções de capital	90.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuizos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	0	10.352	22.805	8.487	0	0	0	0	0	9.407	29.856	54.011	81.027	111.261	150.036
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	152.455	152.455	268.175	268.175	326.412	493.868	577.741	554.198	337.379	268.175	268.175	268.175	268.175	268.175	268.159
Empréstimos obtidos	64.521	68.328	127.284	134.793	197.738	364.287	452.406	439.620	244.883	190.127	201.345	213.224	225.804	239.127	253.219
Aumentos/reduções de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuizos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	87.934	84.127	140.891	133.382	128.673	129.581	125.335	114.578	92.496	78.048	66.830	54.951	42.371	29.048	14.940
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de financiamento	1.427.945	-142.103	785.070	-204.696	-113.293	-201.549	-307.653	-488.850	-337.379	-258.768	-238.319	-214.164	-187.148	-156.914	-118.123
Saldo de Tesouraria	295.767	651.571	242.493	0	0	0	0	0	268.771	853.034	1.543.168	2.315.063	3.178.886	4.286.746	5.550.143

Quadro 25: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)

Fluxos de Caixa Preços Correntes - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actividades Operacionais															
Recebimentos	6.237.646	6.741.183	5.509.284	6.214.178	7.020.860	7.930.220	8.962.475	10.112.809	11.422.069	#####	13.772.181	14.687.498	15.665.105	16.709.335	17.831.843
Clientes	5.331.321	5.761.695	4.708.789	5.311.263	6.000.735	6.777.966	7.660.235	8.643.427	9.762.452	#####	11.771.095	12.553.417	13.388.979	14.281.483	15.240.891
Outros recebimentos operacionais	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IVA	906.325	979.488	800.494	902.915	1.020.125	1.152.254	1.302.240	1.469.383	1.659.617	1.876.515	2.001.086	2.134.081	2.276.126	2.427.852	2.590.952
Pagamentos	4.132.484	3.928.202	5.736.344	6.016.865	6.322.654	6.649.487	7.000.648	7.379.723	7.788.976	8.236.769	8.977.897	9.431.470	9.898.997	10.400.670	10.940.848
Fornecedores	406.598	420.740	862.783	892.373	923.520	955.447	988.151	1.022.413	1.057.454	1.094.052	1.132.208	1.171.142	1.211.634	1.253.683	1.297.289
Pessoal	1.499.734	1.157.340	1.906.386	1.971.768	2.040.590	2.111.133	2.183.397	2.259.102	2.336.527	2.417.394	2.501.702	2.587.730	2.677.199	2.770.110	2.866.462
APSS	235.690	248.787	232.343	249.131	267.908	288.566	311.448	336.599	364.591	395.969	416.735	438.616	461.812	486.396	512.567
Imposto s/ rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	387.784	474.229	555.772	651.903	765.088
IVA	906.325	979.488	800.494	902.915	1.020.125	1.152.254	1.302.240	1.469.383	1.659.617	1.876.515	2.001.086	2.134.081	2.276.126	2.427.852	2.590.952
Outros pagamentos operacionais	1.084.137	1.121.846	1.934.338	2.000.678	2.070.510	2.142.088	2.215.411	2.292.226	2.370.786	2.452.839	2.538.382	2.625.672	2.716.453	2.810.726	2.908.491
Fluxo das actividades operacionais	2.105.161	2.812.981	-227.061	197.313	698.206	1.280.733	1.961.827	2.733.087	3.633.093	4.678.068	4.794.284	5.256.027	5.766.109	6.308.665	6.890.995
Actividades de Investimento															
Recebimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	7.752.442	329.431	5.729.326	385.845	133.104	275.411	427.258	294.715	609.631	473.047	163.182	337.586	523.887	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	7.752.442	329.431	5.729.326	385.845	133.104	275.411	427.258	294.715	609.631	473.047	163.182	337.586	523.887	0	0
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de investimento	-7.752.442	-329.431	-5.729.326	-385.845	-133.104	-275.411	-427.258	-294.715	-609.631	-473.047	-163.182	-337.586	-523.887	0	0
Actividades de financiamento															
Recebimentos	7.883.002	51.635	5.253.564	316.633	1.063.033	1.458.081	1.347.193	325.955	0	46.922	148.922	269.405	404.162	554.968	748.377
Empréstimos obtidos	7.434.084	0	5.139.813	274.299	1.063.033	1.458.081	1.347.193	325.954	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos/reduções de capital	448.918	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	0	51.635	113.751	42.334	0	0	0	0	0	46.922	148.922	269.405	404.162	554.968	748.377
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	760.442	760.442	1.337.651	1.337.651	1.628.134	2.463.403	2.881.759	2.764.329	1.682.837	1.337.651	1.337.651	1.337.651	1.337.651	1.337.651	1.337.571
Empréstimos obtidos	321.831	340.819	634.888	672.346	986.313	1.817.056	2.256.592	2.192.816	1.221.469	948.350	1.004.303	1.063.557	1.126.306	1.192.758	1.263.051
Aumentos/reduções de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	438.611	419.623	702.764	665.305	641.820	646.347	625.167	571.513	461.368	389.301	333.349	274.095	211.345	144.893	74.520
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de financiamento	7.122.560	-708.808	3.915.913	-1.021.018	-565.101	-1.005.322	-1.534.566	-2.438.374	-1.682.837	-1.290.729	-1.188.729	-1.068.246	-933.489	-782.684	-589.195
Saldo de Tesouraria	1.475.279	3.250.022	1.209.548	-2	-1	-2	2	-1	1.340.625	4.254.916	7.697.289	11.547.484	15.856.216	21.382.197	27.683.997

Quadro 26: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Correntes (Valores em Euros)

Mapa de Fluxos de Caixa - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actividades Operacionais															
Recebimentos	1.208.247	1.261.892	996.852	1.087.112	1.186.809	1.295.735	1.415.930	1.544.125	1.686.244	1.842.842	1.898.951	1.957.832	2.018.362	2.080.696	2.145.836
Clientes	1.032.690	1.078.540	852.010	929.156	1.014.367	1.107.466	1.210.196	1.319.765	1.441.234	1.575.078	1.623.035	1.673.360	1.725.096	1.778.373	1.834.048
Outros recebimentos operacionais															
IVA	175.557	183.352	144.842	157.957	172.442	188.269	205.733	224.360	245.010	267.763	275.916	284.471	293.266	302.323	311.788
Pagamentos	800.472	735.326	1.037.937	1.052.594	1.068.784	1.086.473	1.105.992	1.126.810	1.149.889	1.175.320	1.229.989	1.249.019	1.267.065	1.286.559	1.308.096
Fornecedores	78.759	78.759	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112	156.112
Pessoal	290.502	216.644	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942	344.942
APSS	45.654	46.571	42.040	43.583	45.287	47.149	49.204	51.395	53.825	56.502	57.461	58.467	59.502	60.567	61.681
Imposto s/ rendimento											45.557	55.026	63.242	72.614	83.572
IVA	175.557	183.352	144.842	157.957	172.442	188.269	205.733	224.360	245.010	267.763	275.916	284.471	293.266	302.323	311.788
Outros pagamentos operacionais	210.000	210.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000	350.000
Fluxo das actividades operacionais	407.775	526.566	-41.084	34.518	118.025	209.262	309.938	417.315	536.355	667.522	668.962	708.813	751.297	794.137	837.740
Actividades de Investimento															
Recebimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros															
Imobilizações corpóreas															
Imobilizações incorpóreas															
Subsídios de investimento															
Juros e proveitos similares															
Pagamentos	1.501.667	61.667	1.036.667	67.500	22.500	45.000	67.500	45.000	90.000	67.500	22.500	45.000	67.500	0	0
Investimentos financeiros															
Imobilizações corpóreas	1.501.667	61.667	1.036.667	67.500	22.500	45.000	67.500	45.000	90.000	67.500	22.500	45.000	67.500	0	0
Imobilizações incorpóreas															
Subsídios de investimento															
Juros e proveitos similares															
Fluxo das actividades de investimento	-1.501.667	-61.667	-1.036.667	-67.500	-22.500	-45.000	-67.500	-45.000	-90.000	-67.500	-22.500	-45.000	-67.500	0	0
Actividades de financiamento															
Recebimentos	1.530.000	10.108	951.578	46.115	196.206	295.260	321.981	220.402	38.790	0	10.752	24.944	40.239	56.770	77.741
Empréstimos obtidos	1.440.000	0	930.000	37.764	196.206	295.260	321.981	220.402	38.790	0	0	0	0	0	0
Aumentos/reduções de capital	90.000														
Subsídios e doações															
Venda/aquisição de acções próprias															
Cobertura de prejuizos															
Amortização de locação financeira															
Juros e custos similares		10.108	21.578	8.351	0	0	0	0	0	0	10.752	24.944	40.239	56.770	77.741
Dividendos															
Pagamentos	147.299	147.299	251.739	251.739	291.731	459.521	564.419	592.717	485.145	292.818	251.739	251.739	251.739	251.739	251.744
Empréstimos obtidos	62.339	66.017	119.482	126.531	171.761	338.109	445.535	481.122	388.932	217.264	189.004	200.155	211.964	224.470	237.719
Aumentos/reduções de capital															
Subsídios e doações															
Venda/aquisição de acções próprias															
Cobertura de prejuizos															
Amortização de locação financeira															
Juros e custos similares	84.960	81.282	132.257	125.208	119.970	121.413	118.884	111.595	96.212	75.554	62.735	51.584	39.775	27.269	14.025
Dividendos															
Fluxo das actividades de financiamento	1.382.701	-137.191	699.839	-205.624	-95.525	-164.261	-242.438	-372.315	-446.355	-292.818	-240.987	-226.795	-211.500	-194.969	-174.003
Saldo de Tesouraria	288.809	616.518	238.606	0	0	0	0	0	0	307.205	712.680	1.149.698	1.621.995	2.221.163	2.884.900

Quadro 27: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)

Mapa de Fluxos de Caixa - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actividades Operacionais															
Recebimentos	6.026.711	6.294.289	4.972.278	5.422.494	5.919.781	6.463.097	7.062.628	7.702.063	8.410.949	9.192.055	9.471.927	9.765.623	10.067.548	10.378.469	10.703.387
Clientes	5.151.035	5.379.734	4.249.810	4.634.610	5.059.641	5.524.015	6.036.434	6.582.960	7.188.845	7.856.458	8.095.664	8.346.687	8.604.742	8.870.486	9.148.194
Outros recebimentos operacionais	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IVA	875.676	914.555	722.468	787.884	860.139	939.082	1.026.194	1.119.103	1.222.104	1.335.598	1.376.263	1.418.937	1.462.806	1.507.983	1.555.193
Pagamentos	3.992.738	3.667.789	5.177.206	5.250.318	5.331.074	5.419.305	5.516.665	5.620.505	5.735.623	5.862.469	6.135.157	6.230.079	6.320.093	6.417.330	6.524.757
Fornecedores	392.848	392.848	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685	778.685
Pessoal	1.449.018	1.080.616	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565	1.720.565
APSS	227.720	232.294	209.696	217.392	225.892	235.180	245.428	256.359	268.476	281.829	286.613	291.633	296.794	302.109	307.663
Imposto s/ rendimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	227.239	274.467	315.449	362.195	416.858
IVA	875.676	914.555	722.468	787.884	860.139	939.082	1.026.194	1.119.103	1.222.104	1.335.598	1.376.263	1.418.937	1.462.806	1.507.983	1.555.193
Outros pagamentos operacionais	1.047.476	1.047.476	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793	1.745.793
Fluxo das actividades operacionais	2.033.972	2.626.500	-204.929	172.176	588.706	1.043.792	1.545.963	2.081.559	2.675.326	3.329.586	3.336.769	3.535.544	3.747.456	3.961.139	4.178.630
Actividades de Investimento															
Recebimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos	7.490.282	307.592	5.170.872	336.689	112.230	224.459	336.689	224.459	448.918	336.689	112.230	224.459	336.689	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizações corpóreas	7.490.282	307.592	5.170.872	336.689	112.230	224.459	336.689	224.459	448.918	336.689	112.230	224.459	336.689	0	0
Imobilizações incorpóreas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios de investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e proveitos similares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de investimento	-7.490.282	-307.592	-5.170.872	-336.689	-112.230	-224.459	-336.689	-224.459	-448.918	-336.689	-112.230	-224.459	-336.689	0	0
Actividades de financiamento															
Recebimentos	7.631.608	50.420	4.746.452	230.022	978.671	1.472.751	1.606.035	1.099.361	193.484	0	53.632	124.419	200.713	283.167	387.769
Empréstimos obtidos	7.182.690	0	4.638.820	188.366	978.671	1.472.751	1.606.034	1.099.361	193.484	0	0	0	0	0	0
Aumentos/reduções de capital	448.918	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuizos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	0	50.420	107.631	41.656	0	0	0	0	0	53.632	124.419	200.713	283.167	387.769	
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagamentos	734.724	734.724	1.255.669	1.255.669	1.455.148	2.292.082	2.815.312	2.956.459	2.419.892	1.460.568	1.255.669	1.255.669	1.255.669	1.255.669	1.255.694
Empréstimos obtidos	310.946	329.291	595.974	631.136	856.739	1.686.479	2.222.319	2.399.827	1.939.987	1.083.707	942.746	998.368	1.057.272	1.119.651	1.185.735
Aumentos/reduções de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios e doações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venda/aquisição de acções próprias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuizos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de locação financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e custos similares	423.779	405.433	659.695	624.533	598.409	605.603	592.993	556.633	479.905	376.861	312.923	257.301	198.397	136.018	69.958
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo das actividades de financiamento	6.896.884	-684.304	3.490.783	-1.025.647	-476.477	-819.331	-1.209.277	-1.857.099	-2.226.408	-1.460.568	-1.202.037	-1.131.250	-1.054.955	-972.502	-867.925
Saldo de Tesouraria	1.440.574	3.075.178	1.190.160	0	0	2	-1	0	0	1.532.330	3.554.832	5.734.667	8.090.479	11.079.116	14.389.822

Quadro 28: Mapa de Fluxos de Caixa a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)

Balço Preços Correntes - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Activo															
Imobilizado	1.438.190	1.370.860	2.272.187	2.091.981	1.868.276	1.687.936	1.535.271	1.345.233	1.195.996	1.016.316	783.303	603.435	457.520	217.480	
Equipamento adquirido	1.397.250	1.397.250	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450	2.394.450
Outros Equipamentos	156.975	223.020	374.447	451.802	478.487	533.702	619.359	678.444	800.664	895.502	928.217	995.897	1.100.927	1.100.927	1.100.927
Amortizações acumuladas	-116.035	-249.410	-496.710	-754.270	-1.004.660	-1.240.216	-1.478.538	-1.727.661	-1.999.118	-2.273.636	-2.539.364	-2.786.911	-3.037.856	-3.277.897	-3.495.377
Mercadorias															
Dívidas de terceiros médio longo prazo															
Clientes															
Provisões cobrança duvidosa															
Estado e outros entes públicos															
Outros devedores															
Depósitos bancários	295.767	651.571	242.493	0	0	0	0	0	268.771	853.034	1.543.168	2.315.063	3.178.886	4.286.746	5.550.143
Acréscimos de proveitos															
Custos diferidos															
Outros activos															
ACTIVO TOTAL LIQUIDO	1.733.957	2.022.431	2.514.679	2.091.981	1.868.276	1.687.936	1.535.271	1.345.233	1.464.767	1.869.350	2.326.471	2.918.498	3.636.406	4.504.226	5.550.143
Situação Líquida															
Capital	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Reservas Legais		10.904	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Outras reservas e resultados transitados		207.174	554.880	143.972	-198.925	-438.010	-546.383	-516.729	-332.495	31.921	626.631	1.285.097	2.090.348	3.034.060	4.141.007
Resultados líquidos do exercício	218.078	356.802	-410.908	-342.897	-239.086	-108.372	29.654	184.234	364.416	594.710	658.466	805.251	943.712	1.106.946	1.299.136
Outros															
SITUAÇÃO LIQUIDA	308.078	664.880	253.972	-88.925	-328.010	-436.383	-406.729	-222.495	141.921	736.631	1.395.097	2.200.348	3.144.060	4.251.007	5.550.143
Passivo															
Dívidas a terceiros de médio longo prazo	1.425.879	1.357.550	2.260.707	2.125.914	1.983.167	1.831.999	1.671.912	1.502.380	1.322.846	1.132.718	931.374	718.150	492.346	253.219	0
Empréstimos subordinados	1.425.879	1.357.550	2.260.707	2.125.914	1.983.167	1.831.999	1.671.912	1.502.380	1.322.846	1.132.718	931.374	718.150	492.346	253.219	0
Empréstimos bancários															
Outras dívidas															
Dívidas a terceiros de curto prazo				54.992	213.119	292.319	270.088	65.348							
Empréstimos subordinados				54.992	213.119	292.319	270.088	65.348							
Empréstimos bancários															
Fornecedores															
Estado e outros entes públicos															
Outros credores															
Provisões para riscos e encargos															
Acréscimos de custos															
Proveitos diferidos															
Outros passivos															
PASSIVO	1.425.879	1.357.550	2.260.707	2.180.906	2.196.286	2.124.318	1.942.000	1.567.728	1.322.846	1.132.718	931.374	718.150	492.346	253.219	0
PASSIVO + SITUAÇÃO LIQUIDA	1.733.957	2.022.431	2.514.679	2.091.981	1.868.276	1.687.936	1.535.271	1.345.233	1.464.767	1.869.350	2.326.471	2.918.498	3.636.406	4.504.226	5.550.143

Quadro 29: Balço a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)

Balanco Preços Correntes - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Activo															
Imobilizado	7.173.661	6.837.821	11.333.619	10.434.759	9.318.923	8.419.390	7.657.900	6.709.996	5.965.602	5.069.361	3.907.099	3.009.923	2.282.101	1.084.786	
Equipamento adquirido	6.969.454	6.969.454	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466	11.943.466
Outros Equipamentos	782.988	1.112.419	1.867.732	2.253.577	2.386.681	2.662.093	3.089.350	3.384.065	3.993.696	4.466.743	4.629.925	4.967.512	5.491.399	5.491.399	5.491.399
Amortizações acumuladas	-578.780	-1.244.052	-2.477.580	-3.762.284	-5.011.225	-6.186.169	-7.374.917	-8.617.536	-9.971.561	-11.340.849	-12.666.293	-13.901.055	-15.152.764	-16.350.079	-17.434.865
Mercadorias															
Dívidas de terceiros médio longo prazo															
Clientes															
Provisões cobrança duvidosa															
Estado e outros entes públicos															
Outros devedores															
Depósitos bancários	1.475.279	3.250.022	1.209.548	-2	-1	-2	2	-1	1.340.625	4.254.916	7.697.289	11.547.484	15.856.216	21.382.197	27.683.997
Acréscimos de proveitos															
Custos diferidos															
Outros activos															
ACTIVO TOTAL LIQUIDO	8.648.941	10.087.843	12.543.167	10.434.757	9.318.922	8.419.388	7.657.901	6.709.995	7.306.226	9.324.277	11.604.388	14.557.407	18.138.317	22.466.983	27.683.997
Situação Líquida															
Capital	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918
Reservas Legais		54.389	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760
Outras reservas e resultados transitados		1.033.382	2.767.732	718.131	-992.231	-2.184.787	-2.725.345	-2.577.433	-1.658.478	159.223	3.125.624	6.410.037	10.426.612	15.133.829	20.655.254
Resultados líquidos do exercício	1.087.770	1.779.721	-2.049.601	-1.710.362	-1.192.555	-540.558	147.912	918.955	1.817.700	2.966.401	3.284.414	4.016.575	4.707.217	5.521.425	6.480.065
Outros															
SITUAÇÃO LIQUIDA	1.536.688	3.316.410	1.266.808	-443.554	-1.636.109	-2.176.667	-2.028.755	-1.109.800	707.900	3.674.301	6.958.715	10.975.290	15.682.507	21.203.931	27.683.997
Passivo															
Dívidas a terceiros de médio longo prazo	7.112.252	6.771.433	11.276.358	10.604.012	9.891.998	9.137.974	8.339.464	7.493.841	6.598.326	5.649.976	4.645.673	3.582.117	2.455.810	1.263.052	0
Empréstimos subordinados	7.112.252	6.771.433	11.276.358	10.604.012	9.891.998	9.137.974	8.339.464	7.493.841	6.598.326	5.649.976	4.645.673	3.582.117	2.455.810	1.263.052	0
Empréstimos bancários															
Outras dívidas															
Dívidas a terceiros de curto prazo				274.299	1.063.033	1.458.081	1.347.193	325.954							
Empréstimos subordinados				274.299	1.063.033	1.458.081	1.347.193	325.954							
Empréstimos bancários															
Fornecedores															
Estado e outros entes públicos															
Outros credores															
Provisões para riscos e encargos															
Acréscimos de custos															
Proveitos diferidos															
Outros passivos															
PASSIVO	7.112.252	6.771.433	11.276.358	10.878.311	10.955.031	10.596.055	9.686.657	7.819.795	6.598.326	5.649.976	4.645.673	3.582.117	2.455.810	1.263.052	0
PASSIVO + SITUAÇÃO LIQUIDA	8.648.941	10.087.843	12.543.167	10.434.757	9.318.922	8.419.388	7.657.901	6.709.995	7.306.226	9.324.277	11.604.388	14.557.407	18.138.317	22.466.983	27.683.997

Quadro 30: Balanço a Preços Correntes (Valores em Euros)

Balanco Preços Constantes - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Activo															
Imobilizado	1.389.556	1.322.921	2.128.465	1.957.343	1.748.721	1.577.599	1.428.977	1.250.355	1.101.733	930.611	721.988	550.866	402.244	193.622	0
Equipamento adquirido	1.350.000	1.350.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000
Outros Equipamentos	151.667	213.333	350.000	417.500	440.000	485.000	552.500	597.500	687.500	755.000	777.500	822.500	890.000	890.000	890.000
Amortizações acumuladas	-112.111	-240.413	-471.535	-710.157	-941.279	-1.157.401	-1.373.523	-1.597.145	-1.835.767	-2.074.389	-2.305.512	-2.521.634	-2.737.756	-2.946.378	-3.140.000
Mercadorias															
Dívidas de terceiros médio longo prazo															
Clientes															
Provisões cobrança duvidosa															
Estado e outros entes públicos															
Outros devedores															
Depósitos bancários	288.809	616.518	238.606	0	0	0	0	0	0	307.205	712.680	1.149.698	1.621.995	2.221.163	2.884.900
Acréscimos de proveitos															
Custos diferidos															
Outros activos															
ACTIVO TOTAL LIQUIDO	1.678.365	1.939.438	2.367.071	1.957.343	1.748.721	1.577.599	1.428.977	1.250.355	1.101.733	1.237.815	1.434.668	1.700.564	2.024.240	2.414.785	2.884.900
Situação Líquida															
Capital	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Reservas Legais		10.535	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Outras reservas e resultados transitados		200.169	517.794	134.909	-186.051	-419.119	-547.392	-572.461	-490.362	-288.842	64.504	450.361	916.411	1.452.051	2.067.067
Resultados líquidos do exercício	210.704	327.091	-382.885	-320.960	-233.067	-128.273	-25.069	82.098	201.520	353.346	385.857	466.050	535.640	615.016	707.833
Outros															
SITUAÇÃO LÍQUIDA	300.704	627.794	244.909	-76.051	-309.119	-437.392	-462.461	-380.362	-178.842	174.504	560.361	1.026.411	1.562.051	2.177.067	2.884.900
Passivo															
Dívidas a terceiros de médio longo prazo	1.377.661	1.311.644	2.122.162	1.995.631	1.861.634	1.719.731	1.569.456	1.410.315	1.241.785	1.063.311	874.307	674.153	462.189	237.719	0
Empréstimos subordinados	1.377.661	1.311.644	2.122.162	1.995.631	1.861.634	1.719.731	1.569.456	1.410.315	1.241.785	1.063.311	874.307	674.153	462.189	237.719	0
Empréstimos bancários															
Outras dívidas															
Dívidas a terceiros de curto prazo	0	0	0	37.764	196.206	295.260	321.981	220.402	38.790	0	0	0	0	0	0
Empréstimos subordinados															
Empréstimos bancários		0		37.764	196.206	295.260	321.981	220.402	38.790	0	0	0	0	0	0
Fornecedores															
Estado e outros entes públicos															
Outros credores															
Provisões para riscos e encargos															
Acréscimos de custos															
Proveitos diferidos															
Outros passivos															
PASSIVO	1.377.661	1.311.644	2.122.162	2.033.395	2.057.840	2.014.991	1.891.437	1.630.717	1.280.575	1.063.311	874.307	674.153	462.189	237.719	0
PASSIVO + SITUAÇÃO LÍQUIDA	1.678.365	1.939.438	2.367.071	1.957.343	1.748.721	1.577.599	1.428.977	1.250.355	1.101.733	1.237.815	1.434.668	1.700.564	2.024.240	2.414.785	2.884.900

Quadro 31: Balanço a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)

Balanco Preços Correntes - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Activo															
Imobilizado	6.931.074	6.598.700	10.616.740	9.763.186	8.722.584	7.869.030	7.127.706	6.236.743	5.495.419	4.641.866	3.601.263	2.747.710	2.006.386	965.783	
Equipamento adquirido	6.733.772	6.733.772	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953	11.222.953
Outros Equipamentos	756.510	1.064.102	1.745.793	2.082.481	2.194.711	2.419.170	2.755.858	2.980.317	3.429.236	3.765.924	3.878.154	4.102.613	4.439.301	4.439.301	4.439.301
Amortizações acumuladas	-559.208	-1.199.173	-2.352.006	-3.542.248	-4.695.080	-5.773.092	-6.851.105	-7.966.527	-9.156.769	-10.347.011	-11.499.843	-12.577.856	-13.655.868	-14.696.471	-15.662.254
Mercadorias															
Dívidas de terceiros médio longo prazo															
Clientes															
Provisões cobrança duvidosa															
Estado e outros entes públicos															
Outros devedores															
Depósitos bancários	1.440.574	3.075.178	1.190.160	0	0	2	-1	0	0	1.532.330	3.554.832	5.734.667	8.090.479	11.079.116	14.389.822
Acréscimos de proveitos															
Custos diferidos															
Outros activos															
ACTIVO TOTAL LIQUIDO	8.371.648	9.673.878	11.806.900	9.763.186	8.722.584	7.869.032	7.127.705	6.236.743	5.495.419	6.174.195	7.156.095	8.482.377	10.096.865	12.044.899	14.389.822
Situação Líquida															
Capital	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918	448.918
Reservas Legais		52.549	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760	99.760
Outras reservas e resultados transitados		998.436	2.582.747	672.923	-928.020	-2.090.556	-2.730.379	-2.855.422	-2.445.918	-1.440.739	321.744	2.246.390	4.571.040	7.242.800	10.310.485
Resultados líquidos do exercício	1.050.986	1.631.521	-1.909.825	-1.600.943	-1.162.535	-639.824	-125.042	409.504	1.005.179	1.762.483	1.924.646	2.324.650	2.671.760	3.067.685	3.530.658
Outros															
SITUAÇÃO LIQUIDA	1.499.904	3.131.425	1.221.601	-379.343	-1.541.878	-2.181.701	-2.306.744	-1.897.240	-892.061	870.422	2.795.068	5.119.718	7.791.478	10.859.163	14.389.821
Passivo															
Dívidas a terceiros de médio longo prazo	6.871.744	6.542.453	10.585.299	9.954.163	9.285.790	8.577.983	7.828.415	7.034.623	6.193.996	5.303.773	4.361.027	3.362.659	2.305.387	1.185.736	1
Empréstimos subordinados	6.871.744	6.542.453	10.585.299	9.954.163	9.285.790	8.577.983	7.828.415	7.034.623	6.193.996	5.303.773	4.361.027	3.362.659	2.305.387	1.185.736	1
Empréstimos bancários															
Outras dívidas															
Dívidas a terceiros de curto prazo				188.366	978.671	1.472.751	1.606.034	1.099.361	193.484						
Empréstimos subordinados															
Empréstimos bancários				188.366	978.671	1.472.751	1.606.034	1.099.361	193.484						
Fornecedores															
Estado e outros entes públicos															
Outros credores															
Provisões para riscos e encargos															
Acréscimos de custos															
Proveitos diferidos															
Outros passivos															
PASSIVO	6.871.744	6.542.453	10.585.299	10.142.529	10.264.461	10.050.733	9.434.449	8.133.983	6.387.480	5.303.773	4.361.027	3.362.659	2.305.387	1.185.736	1
PASSIVO + SITUAÇÃO LIQUIDA	8.371.648	9.673.878	11.806.900	9.763.186	8.722.584	7.869.032	7.127.705	6.236.743	5.495.419	6.174.195	7.156.095	8.482.377	10.096.865	12.044.899	14.389.822

Quadro 32: Balanço a Preços Constantes de 2001 (Valores em Euros)

Anos	Receitas (Anual) (Preços 2001)		Despesas e Rentabilidade																
			Capital actualmente subscrito			10.000		Custos de Instalações /Ano/média		25.000		Capital social		100.000					
15	Passagens	Alienação Embarcaç.	Despesas (Anual)								Cashflow		Cashflow Actualiz.		Receitas Actualiz.				
			Embarcações								Outros		Amortiz.	Sem Actualiz.		Factor 8,5%	Valor Actualiz.		
			Investim.	Combust.	Custos Op.	Instalaç.	APSS	Pessoal	Indemниз.	Diversos		Impostos							
2002	1.068.834	1.554.225	39.039	217.350	25.875	21.377	224.227	76.443	42.476	0		116.035	(1.132.178)	0,8929	(1.010.873)	954.316	1.965.189		
2003	1.155.116	66.045	40.397	224.910	26.775	23.102	232.026		43.954	0		133.375	497.907	0,7972	396.928	920.852	523.923		
2004	944.028	1.148.627	127.500	387.800	27.700	18.881	382.196		45.472	0		247.300	(1.194.148)	0,7118	(849.971)	671.940	1.521.911		
2005	1.064.813	77.355	131.873	401.100	28.650	21.296	395.304		47.032	0		257.560	(37.797)	0,6355	(24.021)	676.708	700.729		
2006	1.203.039	26.685	136.476	415.100	29.650	24.061	409.102		48.673	0		250.390	113.293	0,5674	64.285	682.637	618.352		
2007	1.358.860	55.215	141.194	429.450	30.675	27.177	423.244		50.356	0	Isento Dec. Lei 669/73	235.555	201.549	0,5066	102.111	688.441	586.330		
2008	1.535.739	85.658	146.027	444.150	31.725	30.715	437.732		52.080	0		238.323	307.654	0,4523	139.167	694.690	555.524		
2009	1.732.851	59.085	151.090	459.550	32.825	34.657	452.909		53.886	0		249.123	488.850	0,4039	197.438	699.870	502.431		
2010	1.957.196	122.220	156.268	475.300	33.950	39.144	468.432		55.732	0		271.458	606.150	0,3606	218.584	705.784	487.201		
2011	2.212.985	94.838	161.677	491.750	35.125	44.260	484.644		57.661	0		274.518	843.031	0,3220	271.433	712.522	441.089		
2012	2.359.893	32.715	167.315	508.900	36.350	47.198	501.546		59.672	0	81.648	265.728	924.548	0,2875	265.786	678.413	412.627		
2013	2.516.734	67.680	173.069	526.400	37.600	50.335	518.793		61.724	0	95.174	247.548	985.960	0,2567	253.071	645.983	392.912		
2014	2.684.249	105.030	179.053	544.600	38.900	53.685	536.730		63.858	0	107.340	250.945	1.055.053	0,2292	241.791	615.161	373.370		
2015	2.863.180	0	185.266	563.500	40.250	57.264	555.357		66.074	0	122.013	240.040	1.273.455	0,2046	260.574	585.863	325.289		
2016	3.055.524	0	191.711	583.100	41.650	61.110	574.674		68.373	0	139.120	217.480	1.395.787	0,1827	255.005	558.233	303.228		
Total	27.713.042	3.495.377	2.127.954	6.672.960	497.700	554.261	6.596.916	76.443	817.024	0	545.295	3.495.377	6.329.112	VAL	781.309	10.491.412	9.710.104		
												21.383.930							
													PRI	10	Anos				

Taxa Interna de Rentabilidade	17,49%
-------------------------------	--------

Quadro 33: Rentabilidade Financeira a Preços Correntes (Valores em Milhares de Escudos)

Anos	Receitas (Anual) (Preços 2001)		Despesas e Rentabilidade															
			Capital actualmente subscrito				10.000		Custos de Instalações /Ano/média		25.000		Capital social		100.000			
15	Passagens	Alienação Embarcaç.	Despesas (Anual)								Cashflow		Cashflow Actualiz.		Receitas Actualiz.			
			Embarcações				Outros				Amortiz.	Sem Actualiz.	Factor 8,5%	Valor Actualiz.				
			Investim.	Combust.	Custos Op.	Instalaç.	APSS	Pessoal	Indemniz.	Diversos					Impostos			
2002	1.032.690	1.501.667	37.719	210.000	25.000	20.654	216.644	73.858	41.040		112.111	(1.093.892)	0,9217	(1.008.195)	951.788	1.959.983		
2003	1.078.540	61.667	37.719	210.000	25.000	21.571	216.644		41.040		128.302	464.899	0,8495	394.911	916.171	521.260		
2004	852.010	1.036.667	115.072	350.000	25.000	17.040	344.942		41.040		231.122	(1.077.751)	0,7829	(843.780)	667.046	1.510.826		
2005	929.156	67.500	115.072	350.000	25.000	18.583	344.942		41.040		238.622	(32.982)	0,7216	(23.799)	670.455	694.254		
2006	1.014.367	22.500	115.072	350.000	25.000	20.287	344.942		41.040		231.122	95.525	0,6650	63.528	674.600	611.072		
2007	1.107.466	45.000	115.072	350.000	25.000	22.149	344.942		41.040		216.122	164.262	0,6129	100.683	678.816	578.132		
2008	1.210.196	67.500	115.072	350.000	25.000	24.204	344.942		41.040		216.122	242.438	0,5649	136.960	683.672	546.712		
2009	1.319.765	45.000	115.072	350.000	25.000	26.395	344.942		41.040		223.622	372.315	0,5207	193.853	687.161	493.308		
2010	1.441.234	90.000	115.072	350.000	25.000	28.825	344.942		41.040		238.622	446.355	0,4799	214.197	691.619	477.422		
2011	1.575.078	67.500	115.072	350.000	25.000	31.502	344.942		41.040		238.622	600.022	0,4423	265.381	696.634	431.253		
2012	1.623.035	22.500	115.072	350.000	25.000	32.461	344.942		41.040	51.047	231.122	640.973	0,4076	261.284	661.608	400.324		
2013	1.673.360	45.000	115.072	350.000	25.000	33.467	344.942		41.040	57.839	216.122	661.000	0,3757	248.339	628.684	380.346		
2014	1.725.096	67.500	115.072	350.000	25.000	34.502	344.942		41.040	63.193	216.122	683.846	0,3463	236.795	597.347	360.552		
2015	1.778.373	0	115.072	350.000	25.000	35.567	344.942		41.040	69.498	208.622	797.252	0,3191	254.437	567.553	313.117		
2016	1.834.048	0	115.072	350.000	25.000	36.681	344.942		41.040	76.844	193.622	844.468	0,2941	248.392	539.467	291.075		
Total	20.194.415	3.140.000	1.571.378	4.970.000	375.000	403.888	4.917.539	73.858	615.600	0	318.421	3.140.000	3.808.730	VAL	742.984	10.312.621	9.569.637	
												16.385.684	PRI	10	Anos			

Taxa Interna de Rentabilidade

13,62%

Quadro 34: Rentabilidade Financeira a Preços Constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)

Embarcação	Tipo	Capacidade		Tripulantes	Propulsor	Velocidade Serviço	Valor Actual Contos
		Passag.	Autos				
Ferry 1	Ferry	500	60	4	Hélice	12	450.000
Ferry 2	Ferry	500	60	4	Hélice	12	450.000
Ferry 3	Ferry	500	60	4	Hélice	12	450.000
Passageiros 1	Passageiros	400/500		3	Hélice	12	450.000
Passageiros 2	Passageiros	400/500		3	Hélice	12	450.000

Quadro 35: Equipamento: Nova Frota – Características

Plano de Financiamento - Proposta B	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Financiamento - Capital Social															
Saldo Inicial	0	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Aumentos/Diminuições	90.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Financiamento - Capital Social	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Financiamento - Capital Accionista															
Empréstimo Subordinados - Act. Fin.															
Saldo Inicial	0	1.377.661	1.311.644	2.122.162	1.995.631	1.861.634	1.719.731	1.569.456	1.410.315	1.241.785	1.063.311	874.307	674.153	462.189	237.719
Entradas	1.440.000	0	930.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saidas - Prestação	147.299	147.299	251.739	251.739	251.739	251.739	251.739	251.739	251.739	251.739	251.739	251.739	251.739	251.739	251.739
Encargos Financeiros	84.960	81.282	132.257	125.208	117.742	109.836	101.464	92.598	83.209	73.265	62.735	51.584	39.775	27.269	14.025
Reembolso	62.339	66.017	119.482	126.531	133.997	141.903	150.275	159.141	168.530	178.474	189.004	200.155	211.964	224.470	237.719
Saldo Final	1.377.661	1.311.644	2.122.162	1.995.631	1.861.634	1.719.731	1.569.456	1.410.315	1.241.785	1.063.311	874.307	674.153	462.189	237.719	0
Empréstimos Subordinados - Act. Oper.															
Saldo Inicial	0	0	0	0	37.764	196.206	295.260	321.981	220.402	38.790	0	0	0	0	0
Entradas	0	0	0	0	39.992	207.782	312.680	340.978	233.406	41.079	0	0	0	0	0
Saidas - Prestação	0	0	0	0	2.228	11.576	17.420	18.997	13.004	2.289	0	0	0	0	0
Juros	0	0	0	0	37.764	196.206	295.260	321.981	220.402	38.790	0	0	0	0	0
Reembolso	0	0	0	0	37.764	196.206	295.260	321.981	220.402	38.790	0	0	0	0	0
Saldo Final	0	0	0	0	37.764	196.206	295.260	321.981	220.402	38.790	0	0	0	0	0
Financiamento - Capital Accionista	1.377.661	1.311.644	2.122.162	2.033.395	2.057.840	2.014.991	1.891.437	1.630.717	1.280.575	1.063.311	874.307	674.153	462.189	237.719	1
Total Financiamento	1.467.661	1.401.644	2.212.162	2.123.395	2.147.840	2.104.991	1.981.437	1.720.717	1.370.575	1.153.311	964.307	764.153	552.189	327.719	90.001
Fluxo das Actividades de Financiamento (*)	1.382.701	-147.299	678.261	-213.975	-95.525	-164.261	-242.438	-372.315	-446.355	-292.818	-251.739	-251.739	-251.739	-251.739	-251.744
Fluxo das Actividades Operacionais	407.775	526.566	-41.084	34.518	118.025	209.262	309.938	417.315	536.355	667.522	668.962	708.813	751.297	794.137	837.740
Fluxo das Actividades de Investimento	-1.501.667	-61.667	-1.036.667	-67.500	-22.500	-45.000	-67.500	-45.000	-90.000	-67.500	-22.500	-45.000	-67.500	0	0
Fluxos Totais Ano	288.809	317.600	-399.490	-246.957	0	0	-1	0	0	307.204	394.723	412.074	432.058	542.398	585.996
Excedentes de Tesouraria															
Saldo Inicial	0	288.809	616.518	238.606	0	0	0	0	0	0	0	307.205	712.680	1.149.698	1.621.995
Aumentos/Diminuições	288.809	317.600	-399.490	-246.957	0	0	-1	0	0	0	307.204	394.723	412.074	432.058	542.398
Juros	0	10.108	21.578	8.351	0	0	0	0	0	0	0	10.752	24.944	40.239	56.770
Saldo Final	288.809	616.518	238.606	0	0	0	0	0	0	0	307.205	712.680	1.149.698	1.621.995	2.221.163
Saldo Final de Tesouraria	288.809	616.518	238.606	0	0	0	0	0	0	0	307.205	712.680	1.149.698	1.621.995	2.221.163

Valores em milhares de Escudos

(*) Excluindo juros de aplicação de excedentes de tesouraria

Quadro 37: Plano de Financiamento - A Preços constantes de 2001 (Valores em Milhares de Escudos)